شركة مجموعة الأوراق المالية – ش.م.ك. (مقفلة)
وشركاتها التابعة (المجموعة)
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 مارس 2018
مع
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقفلة)
وشركاتها التابعة (المجموعة)
دولـة الكويت

البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 مارس 2018
مــع
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

المحتويات


| | صفحة |
|---|---|
| تقرير مراقبي الحسابات المستقلين | 2 –1 |
| بيان المركز المالي المجمع | 3 |
| بيان الأرباح أو الخسائر المجمع | 4 |
| بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع | 5 |
| بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع | 6 |
| بيان التدفقات النقدية المجمع | 7 |
| إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة | 35 – 8 |

RSM
RSM البزيع وشركاهم
برج الراية ٢، الطابق ٤١ و ٤٢
شارع عبدالعزيز حمد الصقر، شرق
ص.ب 2115 الصفاة 13022، دولة الكويت
ت +965 22961000
ف +965 22412761
www.rsm.global/kuwait

PrimeGlobal An Association of Independent Accounting Firms

مكتب الصالحية AL-SALHEYA
محاسبون قانونيون
Certified Public Accountant
بنيد القار – برج الدروازة – الطابق العاشر
تلفون: 2246 0020 – 2246 4282
فاكس: 2246 0032
ص.ب: 240 الدسمة – 35151 – الكويت
البريد الإلكتروني: www.alikouhari.com

# تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

السادة / المساهمين المحترمين
شركة مجموعة الأوراق المالية – ش.م.ك. (مقفلة) و شركاتها التابعة
دولة الكويت

## تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

### الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة لشركة مجموعة الأوراق المالية – ش.م.ك. (مقفلة) (الشركة الأم) وشركاتها التابعة (المجموعة)، والتي تتضمن بيان المركز المالي المجمع كما في 31 مارس 2018، والبيانات المجمعة للأرباح أو الخسائر والأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر والتغيرات في حقوق الملكية، والتدفقات النقدية للسنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

برأينا، إن البيانات المالية المجمعة المرفقة تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، المركز المالي المجمع للمجموعة كما في 31 مارس 2018، ونتائج أعمالها وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية المعتمدة للتطبيق في دولة الكويت.

### أساس ابداء الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقا للمعايير الدولية للتدقيق، إن مسؤوليتنا وفقا لتلك المعايير قد تم شرحها ضمن بند مسؤوليات مراقبي الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة الوارد في تقريرنا. كما أننا مستقلون عن المجموعة وفقاً لمتطلبات ميثاق الأخلاق للمحاسبين المهنيين الصادر عن المجلس الدولي لمعايير أخلاقية المحاسبين، بالإضافة إلى المتطلبات الأخلاقية والمتعلقة بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، كما قمنا بالالتزام بمسؤوليتنا الأخلاقية الأخرى بما يتوافق مع تلك المتطلبات والميثاق. أننا نعتقد بأن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، كافية وملائمة لتكون أساسا في ابداء رأينا.

### مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة حول البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي الجهة المسؤولة عن إعداد وعرض تلك البيانات المالية المجمعة بشكل عادل وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية وعن نظام الرقابة الداخلي الذي تراه مناسبا لتمكينها من إعداد البيانات المالية المجمعة في دولة الكويت، بحيث لا تتضمن أية أخطاء مادية سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ.

ولإعداد تلك البيانات المالية المجمعة، تكون إدارة الشركة مسؤولة عن تقييم قدرة المجموعة على تحقيق الاستمرارية والافصاح عند الحاجة عن الأمور المتعلقة بتحقيق تلك الاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي، ما لم يكن بنية الإدارة تصفية المجموعة أو إيقاف أنشطتها أو عدم توفر أية بدائل أخرى واقعية لتحقيق ذلك.

إن المسؤولين عن الحوكمة هم الجهة المسؤولة عن مراقبة عملية التقرير المالي للمجموعة.

### مسؤوليات مراقبي الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة ككل، خالية من أخطاء مادية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وإصدار تقرير التدقيق الذي يحتوي على رأينا. إن التأكيدات المعقولة هي تأكيدات عالية المستوى، ولكنها لا تضمن بأن مهمة التدقيق المنفذة وفق متطلبات المعايير الدولية للتدقيق، سوف تقوم دائما بكشف الأخطاء المادية في حالة وجودها. إن الأخطاء وسواء كانت منفردة أو مجتمعة والتي يمكن أن تنشأ من الاحتيال أو الخطأ تعتبر مادية عندما يكون من المتوقع أن تؤثر على القرارات الاقتصادية للمستخدم والمتخذة بناء على ما ورد في تلك البيانات المالية المجمعة.

وكجزء من مهام التدقيق وفق المعايير الدولية للتدقيق، نقوم بممارسة التقديرات المهنية والاحتفاظ بمستوى من الشك المهني طيلة أعمال التدقيق، كما أننا نقوم بالتالي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة التي تتجاوب مع تلك المخاطر، والحصول على أدلة التدقيق الكافية والملائمة لتوفر لنا أساسا لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف الأخطاء المادية الناتجة عن الاحتيال تعتبر أعلى من تلك المخاطر الناتجة عن الخطأ، حيث أن الاحتيال قد يشمل تواطؤ، أو تزوير، أو حذوفات مقصودة، أو عرض خاطئ أو تجاوز لإجراءات الرقابة الداخلية.

- استيعاب إجراءات الرقابة الداخلية التي لها علاقة بالتدقيق لغرض تصميم إجراءات التدقيق الملائمة حسب الظروف، ولكن ليس لغرض ابداء الرأي حول فعالية إجراءات الرقابة الداخلية للمجموعة.

- تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية المطبقة والإيضاحات المتعلقة بها والمعدة من قبل إدارة المجموعة.

- الاستنتاج حول ملاءمة استخدام الإدارة للأسس المحاسبية في تحقيق مبدأ الاستمرارية، وبناء على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، سوف نقرر فيما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري ومرتبط بأحداث أو ظروف قد تشير إلى وجود شكوك جوهرية حول قدرة المجموعة على تحقيق الاستمرارية، وإذا ما توصلنا إلى وجود عدم تأكد جوهري، فإن علينا أن نلفت الانتباه لذلك ضمن تقرير مراقبي الحسابات إلى الإيضاحات المتعلقة بها ضمن البيانات المالية المجمعة، أو في حالة ما إذا كانت تلك الإيضاحات غير ملائمة، لتعديل رأينا. إن استنتاجاتنا سوف تعتمد على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق، ومع ذلك، فإنه قد يكون هناك أحداث أو ظروف مستقبلية قد تؤدي إلى عدم قدرة الشركة على تحقيق الاستمرارية.

- تقييم الإطار العام للبيانات المالية المجمعة من ناحية العرض والتنظيم والفحوى، بما في ذلك الإيضاحات، وفيما إذا كانت تلك البيانات المالية المجمعة تعكس المعاملات والأحداث المتعلقة بها بشكل يحقق العرض الشامل بشكل عادل.

- الحصول على دليل تدقيق كافي وملائم فيما يتعلق بالمعلومات المالية للمجموعة أو أنشطة الأعمال من خلال المجموعة بغرض إبداء الرأي حول البيانات المالية المجمعة. أننا مسؤولون عن التوجيه، الإشراف والأداء على تدقيق حسابات المجموعة. كما أننا مسؤولون بشكل منفرد فيما يتعلق برأينا حول التدقيق.

إننا نتواصل مع المسؤولين عن الحوكمة حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الهامة بما في ذلك أية أوجه قصور جوهرية في أنظمة الرقابة الداخلية التي لفتت انتباهنا أثناء عملية التدقيق.

كما قمنا بتزويد المسؤولين عن الحوكمة بما يفيد التزامنا بمتطلبات أخلاقية المهنة المتعلقة بالاستقلالية، وتزويدهم بكافة ارتباطاتنا والأمور الأخرى التي قد تشير إلى وجود شكوك في استقلاليتنا، أو حيثما وجدت، والحماية منها.

**التقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعات الأخرى**

برأينا أن الشركة الأم تمسك حسابات منتظمة، وأن البيانات المالية المجمعة مع تقرير مجلس الإدارة للشركة الأم فيما يتعلق بالبيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة الأم. وأننا قد حصلنا على المعلومات والتفسيرات التي رأيناها ضرورية لأداء مهام التدقيق، أن البيانات المالية المجمعة تتضمن ما نص علية قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية و التعديلات اللاحقة عليهما وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم والتعديلات اللاحقة عليهما، وأن الجرد أجري وفقا للأصول المرعية، وفي حدود المعلومات التي توافرت لدينا لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2018 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة عليهما أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم و التعديلات اللاحقة عليهما على وجه يؤثر ماديا في المركز المالي للشركة الأم أو نتائج أعمالها.

تبين أيضا أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية ولأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال واللوائح المتعلقة به خلال السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2018 على وجه يؤثر مادياً في المركز المالي للمجموعة أو نتائج أعمالها.

على محمد كوهري
مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 156
عضو في PrimeGlobal
دولة الكويت
30 مايو 2018

خالد مساعد البزيع
مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 91
RSM البزيع وشركاهم

| الموجودات | إيضاح | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|
| نقد في الصندوق ولدى البنوك | | **13,065,304** | 12,683,971 |
| موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر | 3 | **1,915,904** | 20,151 |
| مدينون وأرصدة مدينة أخرى | 4 | **1,427,697** | 1,196,503 |
| قروض ممنوحة للغير | 5 | **56,527** | 190,899 |
| موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر | 6 | **24,684,458** | - |
| موجودات مالية متاحة للبيع | 7 | **-** | 30,712,563 |
| استثمار في شركات زميلة | 8 | **27,238,287** | 28,989,894 |
| استثمار في شركات تابعة غير مجمعة | 9 | **820,525** | 833,946 |
| أدوات دين بالتكلفة المطفأة | 10 | **3,000,000** | - |
| استثمار محتفظ به حتى الاستحقاق | 11 | **-** | 3,000,000 |
| عقارات استثمارية | 12 | **33,091,259** | 29,663,774 |
| **مجموع الموجودات** | | **105,299,961** | 107,291,701 |
| **المطلوبات وحقوق الملكية** | | | |
| **المطلوبات :** | | | |
| قروض | 13 | **37,530,333** | 52,716,573 |
| قروض من أطراف ذات صلة | 14 | **14,000,000** | - |
| دائنون وأرصدة دائنة أخرى | 15 | **3,983,865** | 4,084,591 |
| **مجموع المطلوبات** | | **55,514,198** | 56,801,164 |
| **حقوق الملكية :** | | | |
| رأس المال | 16 | **25,528,372** | 25,528,372 |
| أسهم خزانة | 17 | **(300,655)** | (297,374) |
| علاوة إصدار | | **3,046,592** | 3,046,592 |
| احتياطي قانوني | 18 | **12,769,186** | 12,764,186 |
| احتياطي اختياري | 19 | **4,405,892** | 4,405,892 |
| احتياطيات أخرى | | **316,233** | 316,137 |
| تعديلات ترجمة عملات أجنبية | | **582,692** | 622,479 |
| التغيرات التراكمية في القيمة العادلة | | **1,645,567** | 1,066,022 |
| أرباح مرحلة | | **1,728,014** | 2,973,725 |
| حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم | | **49,721,893** | 50,426,031 |
| الحصص غير المسيطرة | | **63,870** | 64,506 |
| **مجموع حقوق الملكية** | | **49,785,763** | 50,490,537 |
| **مجموع المطلوبات وحقوق الملكية** | | **105,299,961** | 107,291,701 |
| حسابات نظامية خارج بيان المركز المالي المجمع | 25 | **1,433,807,907** | 1,514,947,223 |

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (31) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة.

خالد سليمان الطي
رئيس مجلس الإدارة

علي يوسف العوضي
نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

**شركة مجموعة الأوراق المالية – ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة (المجموعة)**
**بيان الأرباح أو الخسائر المجمع**
**للسنة المنتهية في 31 مارس 2018**
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

| | إيضاح | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|
| **الإيرادات :** | | | |
| صافي أرباح الاستثمارات | 20 | **578,789** | 2,262,257 |
| إيراد أتعاب وعمولات | 21 | **2,711,577** | 2,052,423 |
| إيرادات الفوائد | | **201,806** | 189,953 |
| إيراد الإيجارات | | **1,192,825** | 1,249,018 |
| حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة | 8 | **1,028,878** | 1,274,020 |
| خسارة من بيع عقارات استثمارية | 12 | **(783,559)** | (23,630) |
| صافي مخصصات لم يعد لها ضرورة | | **53,025** | 499,321 |
| إيرادات أخرى | | **9,751** | 480,327 |
| | | **4,993,092** | 7,983,689 |
| **المصاريف والأعباء الأخرى :** | | | |
| مصاريف عمومية وإدارية | 22 | **(1,389,223)** | (1,523,571) |
| مصاريف تمويل | 27 | **(1,299,173)** | (1,625,864) |
| خسائر الإنخفاض في قيمة موجودات مالية متاحة للبيع | 7 | **-** | (2,991,066) |
| خسائر فروقات عملات أجنبية | | **(95,235)** | (270,130) |
| | | **(2,783,631)** | (6,410,631) |
| ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي و ضريبة دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة | | **2,209,461** | 1,573,058 |
| حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي | | **(7,691)** | (1,643) |
| ضريبة دعم العمالة الوطنية | | **(9,096)** | (17,752) |
| حصة الزكاة | | **(2,163)** | (5,975) |
| مكافأة أعضاء مجلس الإدارة | 23 | **(25,000)** | (25,000) |
| **ربح السنة** | | **2,165,511** | 1,522,688 |
| الخاص بـ : | | | |
| مساهمي الشركة الأم | | **2,166,147** | 1,523,273 |
| الحصص غير المسيطرة | | **(636)** | (585) |
| **ربح السنة** | | **2,165,511** | 1,522,688 |
| | | **فلس** | فلس |
| ربحية السهم الخاصة بمساهمي الشركة الأم | 24 | **8.58** | 6.02 |

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (31) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة.

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| ربح السنة | **2,165,511** | 1,522,688 |
| **صافي الدخل الشامل الآخر:** | | |
| بنود ممكن أن يعاد تصنيفها لاحقاً إلى الأرباح أو الخسائر | | |
| التغيرات في القيمة العادلة لموجودات مالية متاحة للبيع | - | 1,032,777 |
| المعكوس نتيجة بيع موجودات مالية متاحة للبيع | - | (881,494) |
| المعكوس نتيجة الإنخفاض في قيمة موجودات مالية متاحة للبيع | - | 1,936,959 |
| حصة من الدخل الشامل الآخر لشركات زميلة | **49,105** | 893 |
| فروقات ترجمة عملة من العمليات الأجنبية | **(88,892)** | 52,603 |
| بنود لن يعاد تصنيفها لاحقاً إلى الأرباح أو الخسائر | | |
| التغيرات في القيمة العادلة لموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر | **978,902** | - |
| **صافي الدخل الشامل الآخر للسنة** | **939,115** | 2,141,738 |
| **مجموع الدخل الشامل للسنة** | **3,104,626** | 3,664,426 |
| الخاص بـــ : | | |
| مساهمي الشركة الأم | **3,105,262** | 3,665,011 |
| الحصص غير المسيطرة | **(636)** | (585) |
| **مجموع الدخل الشامل للسنة** | **3,104,626** | 3,664,426 |

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (31) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة.

شركة مجموعة الأوراق المالية – ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة (المجموعة)
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
للسنة المنتهية في 31 مارس 2018
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

| | حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | رأس المال | أسهم خزانة | علاوة إصدار | احتياطي قانوني | احتياطي اختياري | إحتياطيات أخرى | تعديلات ترجمة عملات أجنبية | التغيرات التراكمية في القيمة العادلة | أرباح مرحلة | المجموع الجزئي | الحصص غير المسيطرة | المجموع |
| الرصيد كما في 31 مارس 2016 | 25,528,372 | (260,776) | 3,046,592 | 12,764,186 | 4,405,892 | - | 568,983 | (1,022,220) | 2,715,513 | 47,746,542 | 65,091 | 47,811,633 |
| شراء أسهم خزانة | - | (36,598) | - | - | - | - | - | - | - | (36,598) | - | (36,598) |
| أثر التغير في حقوق ملكية شركة زميلة | - | - | - | - | - | 316,137 | - | - | - | 316,137 | - | 316,137 |
| مجموع الدخل الشامل (الخسارة الشاملة) للسنة | - | - | - | - | - | - | 53,496 | 2,088,242 | 1,523,273 | 3,665,011 | (585) | 3,664,426 |
| توزيعات أرباح نقدية (إيضاح 23) | - | - | - | - | - | - | - | - | (1,265,061) | (1,265,061) | - | (1,265,061) |
| الرصيد كما في 31 مارس 2017 | 25,528,372 | (297,374) | 3,046,592 | 12,764,186 | 4,405,892 | 316,137 | 622,479 | 1,066,022 | 2,973,725 | 50,426,031 | 64,506 | 50,490,537 |
| التعديل الانتقالي نتيجة للتطبيق المبكر للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 في 1 أبريل 2017 (إيضاح 2(أ-3)3) | - | - | - | - | - | - | - | (399,357) | (812,524) | (1,211,881) | - | (1,211,881) |
| الرصيد المعدل كما في 1 أبريل 2017 | 25,528,372 | (297,374) | 3,046,592 | 12,764,186 | 4,405,892 | 316,137 | 622,479 | 666,665 | 2,161,201 | 49,214,150 | 64,506 | 49,278,656 |
| شراء أسهم خزانة | - | (3,281) | - | - | - | - | - | - | - | (3,281) | - | (3,281) |
| الخسارة المحولة إلى الأرباح المرحلة نتيجة لبيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر | - | - | - | - | - | - | - | - | (1,331,409) | (1,331,409) | - | (1,331,409) |
| أثر التغير في حقوق ملكية شركة زميلة | - | - | - | - | - | 96 | - | - | - | 96 | - | 96 |
| مجموع (الخسارة الشاملة) الدخل الشامل للسنة | - | - | - | - | - | - | (39,787) | 978,902 | 2,166,147 | 3,105,262 | (636) | 3,104,626 |
| توزيعات أرباح نقدية (إيضاح 23) | - | - | - | - | - | - | - | - | (1,262,925) | (1,262,925) | - | (1,262,925) |
| المحول إلى الاحتياطي القانوني | - | - | - | 5,000 | - | - | - | - | (5,000) | - | - | - |
| الرصيد كما في 31 مارس 2018 | 25,528,372 | (300,655) | 3,046,592 | 12,769,186 | 4,405,892 | 316,233 | 582,692 | 1,645,567 | 1,728,014 | 49,721,893 | 63,870 | 49,785,763 |

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (31) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة.

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| **التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:** | | |
| ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي و ضريبة دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة | **2,209,461** | 1,573,058 |
| تسويات : | | |
| صافي أرباح الاستثمارات | **(578,789)** | (2,262,257) |
| إيرادات الفوائد | **(201,806)** | (189,953) |
| حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة | **(1,028,878)** | (1,274,020) |
| خسارة من بيع عقارات استثمارية | **783,559** | 23,630 |
| صافي مخصصات لم يعد لها ضرورة | **(53,025)** | (499,321) |
| المشطوب من استثمارات في شركات تابعة غير مجمعة | **-** | 14,516 |
| ربح من بيع استثمار في شركات تابعة غير مجمعة | **(1,972)** | (2,902) |
| مصاريف تمويل | **1,299,173** | 1,625,864 |
| خسائر الإنخفاض في قيمة موجودات مالية متاحة للبيع | **-** | 2,991,066 |
| خسائر فروقات عملات أجنبية | **95,235** | 270,130 |
| | **2,522,958** | 2,269,811 |
| التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية : | | |
| موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر | **(294,689)** | 38,929 |
| مدينون وأرصدة مدينة أخرى | **(237,536)** | (149,951) |
| قروض ممنوحة للغير | **134,372** | 41,303 |
| دائنون وأرصدة دائنة أخرى | **(537,492)** | 9,348 |
| صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية | **1,587,613** | 2,209,440 |
| **التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية :** | | |
| المحصل من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر | **3,209,586** | - |
| المدفوع لشراء موجودات مالية متاحة للبيع | **-** | (186,734) |
| المحصل من بيع موجودات مالية متاحة للبيع | **-** | 8,756,556 |
| المدفوع لشراء استثمار في شركات زميلة | **(432,189)** | (242,705) |
| المحصل من تخفيض رأس المال في شركة زميلة | **2,289,919** | - |
| المحصل من بيع استثمار في شركات تابعة غير مجمعة | **29,400** | 25,000 |
| المدفوع لشراء عقارات استثمارية | **(6,500,000)** | - |
| المحصل من بيع عقارات استثمارية | **2,147,170** | 6,058,089 |
| فوائد مستلمة | **151,931** | 186,203 |
| توزيعات أرباح مستلمة | **1,256,610** | 1,429,409 |
| صافي النقد الناتج من الأنشطة الاستثمارية | **2,152,427** | 16,025,818 |
| **التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:** | | |
| قروض | **(15,186,240)** | (11,859,627) |
| قروض من أطراف ذات صلة | **14,000,000** | - |
| توزيعات نقدية مدفوعة | **(1,270,262)** | (1,276,881) |
| مصاريف تمويل مدفوعة | **(898,924)** | (1,236,886) |
| المدفوع لشراء أسهم خزانة | **(3,281)** | (36,598) |
| صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية | **(3,358,707)** | (14,409,992) |
| صافي الزيادة في النقد في الصندوق ولدى البنوك | **381,333** | 3,825,266 |
| نقد في الصندوق ولدى البنوك في بداية السنة | **12,683,971** | 8,858,705 |
| نقد في الصندوق ولدى البنوك في نهاية السنة | **13,065,304** | 12,683,971 |

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (31) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة.

1- التأسيس والانشطة الرئيسية

إن شركة مجموعة الأوراق المالية (الشركة الأم) هي شركة مساهمة كويتية (مقفلة) تأسست بموجب عقد تأسيس رقم 786 / جلد 2 بتاريخ 24 أكتوبر 1981 وآخر تعديلاته بتاريخ 22 يوليو 2015. إن العنوان المسجل للشركة الأم هو ص.ب. 26953 الصفاة ، 13130 دولة الكويت .

تتضمن الأنشطة الرئيسية للشركة الأم ما يلي :
- شراء وبيع الأوراق المالية التي يجري تداولها في دولة الكويت وفي دول مجلس التعاون الخليجي.
- القيام بوظائف أمناء الاستثمار وإدارة الصناديق.
- إعداد الدراسات والبحوث.
- تقديم كافة الخدمات الاستثمارية والمالية .
- الحصول على قروض من السوق المالية ومنح القروض للغير والوساطة في عمليات الإقراض والاقتراض.
- إنشاء وإدارة محافظ عقارية للعملاء بالكويت وخارجها.
- الإستثمار في العقارات .

إن الشركة الأم تخضع لإشراف هيئة أسواق المال وفقا للقانون رقم 2010/7 لشركات الاستثمار وبنك الكويت المركزي للأنشطة التمويلية.

وافقت الجمعية العامة العادية لمساهمي الشركة الأم المنعقدة بتاريخ 25 يوليو 2016 على إلغاء إدراج أسهم الشركة الأم من بورصة الكويت وفقاً للمادة رقم 2-9 من قرار هيئة أسواق المال بشأن نظام إدراج أسهم الشركات المساهمة في بورصة الكويت. بتاريخ 11 ديسمبر 2016 ، وافقت هيئة أسواق المال على على إلغاء إدراج أسهم الشركة الأم من بورصة الكويت إعتباراً من 15 يونيو 2017.

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 30 مايو 2018 . إن الجمعية العامة السنوية للمساهمين لديها صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها .

2- السياسات المحاسبية الهامة

تم إعداد البيانات المالية المجمعة المرفقة للمجموعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ووفقاً لمتطلبات القرار الوزاري رقم 18 لعام 1990 المعدل للاستخدام من قبل مؤسسات الخدمات المالية في دولة الكويت والتي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي فيما يتعلق بالحد الادنى للمخصص العام . كما هو موضح في إيضاح 2 (أ-3) قامت المجموعة بالاعتماد المبكر للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 المتعلق بالأدوات المالية الصادر في يوليو 2014 مع تاريخ التطبيق المبدئي في 1 أبريل 2017. وتتلخص السياسات المحاسبية الهامة فيما يلي :

أ - أسس الإعداد

يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي الذي يمثل العملة الرئيسية للشركة الأم، ويتم إعدادها على أساس مبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والتي تدرج بقيمتها العادلة (2017: الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر و بعض الموجودات المالية المتاحة للبيع).

تستند التكلفة التاريخية عموماً على القيمة العادلة للمبلغ المدفوع في مقابل السلع والخدمات. إن القيمة العادلة هي المبلغ المستلم عن بيع الأصل أو المدفوع لسداد الإلتزام في معاملة عادية بين أطراف السوق كما في تاريخ القياس.

إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة إجراء بعض الآراء والتقديرات والافتراضات في عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة. لقد تم الإفصاح عن الآراء والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة في إيضاح رقم 2 (ر).

(أ-1) المعايير الصادرة وجارية التأثير

إن السياسات المحاسبية المطبقة من قبل المجموعة مماثلة لتلك المطبقة في السنة السابقة، باستثناء التغيرات الناتجة عن تطبيق التعديلات التالية على المعايير الدولية للتقارير المالية اعتبارا من 1 يناير 2017:

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (7) – مبادرة الافصاحات

إن التعديلات على هذا المعيار والتي تسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2017، تتطلب من المنشأة تقديم إفصاحات تتيح لمستخدمي البيانات المالية تقييم التغيرات في المطلوبات الناشئة من أنشطة التمويل، بما في ذلك التغيرات الناشئة عن التدفقات النقدية والتغيرات الغير نقدية.

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (12) – الإفصاح عن الحصص في المنشآت الأخرى

يبين المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (12) أن المنشأة لا تحتاج إلى تزويد ملخص معلومات مالية للحصص في الشركات التابعة، الشركات الزميلة أو شركات المحاصة والمصنفة (أو متضمنة في مجموعة مستبعدة والمصنفة) بغرض البيع. إن التعديلات توضح أن ذلك هو الامتياز الوحيد من متطلبات الإفصاح للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (12) عن الحصص. إن التعديلات سارية المفعول من 1 يناير 2017 ويجب تطبيقها بأثر رجعي.

إن التعديلات المذكورة أعلاه لايتوقع أن يكون لها أي تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة.

(أ-2) المعايير الصادرة وغير جارية التأثير

إن المعايير الجديدة التالية قد تم إصدارها من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية، ولم يتم عمل تطبيق مبكر لها من قبل المجموعة:

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (15) – الايرادات الناتجة من العقود مع العملاء

يسري هذا المعيار على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018، والذي يحدد إطار شامل لكيفية وتوقيت وأحقية الاعتراف بالإيرادات. سوف يحل هذا المعيار محل المعايير والتفسيرات الجارية التالية عند تطبيقه:

- معيار المحاسبة الدولي رقم (18) – الإيرادات
- معيار المحاسبة الدولي رقم (11) – عقود الأنشاء
- تفسير لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم (13) – برامج ولاء العملاء.
- تفسير لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم (15) – إتفاقيات بناء العقارات.
- تفسير لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم (18) – الموجودات المحولة من العملاء.
- تفسير لجنة تفسيرات المعايير رقم (31) – إيرادات خدمات الدعاية الناتجة عن معاملات مقايضة.

ينطبق هذا المعيار على جميع الإيرادات الناتجة من العقود مع العملاء (مع مبدأ أساسي يستند إلى نموذج من خمس خطوات)، إلا إذا كانت العقود في نطاق المعايير الأخرى. كما توفر متطلباتها نموذجا للاعتراف وقياس الأرباح والخسائر الناتجة من استبعاد بعض الموجودات غير المالية، بما في ذلك الممتلكات والعقارات والمعدات والموجودات غير الملموسة. إن المعيار سيحدد مجموعة شاملة من متطلبات الإفصاح المتعلقة بالطبيعة، المدى والتوقيت وكذلك أي عدم تأكد للإيرادات والتدفقات النقدية المتعلقة بها مع العملاء.

تتوقع إدارة المجموعة أن يتم تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 ضمن البيانات المالية المجمعة للمجموعة عندما يصبح إلزاميا، وتنوي استخدام طريقة الأثر الرجعي للتحويل حيث ستقوم المجموعة بالاعتراف بالأثر التراكمي للتطبيق المبدئي لهذا المعيار كتسوية على الرصيد الافتتاحي للأرباح المرحلة ولن ينتج عنها إعادة تعديل معلومات المقارنة.

ومع ذلك، وحيث أن الإدارة ما تزال في طور تحديد التأثير الكامل لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 على البيانات المالية المجمعة للمجموعة ، إنه ليس من العملي تقديم تقديرات مالية معقولة حول الأثر حتى تقوم الإدارة بإكمال المراجعة التفصيلية.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (16) – التأجير

يسري هذا المعيار على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2019، وسوف يحل محل معيار المحاسبة الدولي رقم 17 - التأجير. إن المعيار الجديد لا يغير بشكل جوهري المحاسبة للتأجير للمؤجرين ويتطلب هذا المعيار من المستأجرين إثبات معظم الإيجارات في بيان المركز المالي بطريقة مشابهة للإيجار التمويلي الوارد في المعيار المحاسبة الدولي رقم 17 مع استثناءات محدودة على الأصول ذات القيمة المنخفضة والإيجارات على المدى القصير. كما في تاريخ بدء عقد الإيجار، سيعترف المستأجر على إلتزام بسداد دفعات الإيجار وأصل يمثل الحق في استخدام الأصل نفسه خلال فترة الإيجار. يسمح بالتطبيق المبكر شريطة تطبيق معيار الإيرادات الجديد (المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15) في نفس التاريخ. يجب على المستأجر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16 باستخدام اما طريقة الأثر الرجعي الكامل أو طريقة الأثر الرجعي المعدل. لا تتوقع الإدارة أي تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة نتيجة لتطبيق هذا المعيار.

(أ-3) الاعتماد المبكر للمعايير الجديدة من قبل المجموعة

الإعتماد المبكر للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 – الأدوات المالية

قامت المجموعة بالإعتماد المبكر للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 المتعلق بالأدوات المالية الصادرة في شهر يوليو 2014 بتاريخ التطبيق المبدئي في 1 أبريل 2017. تمثل المتطلبات في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 تغيرا جوهريا عن متطلبات معيار المحاسبة الدولي 39 المتعلق بالأدوات المالية: الإعتراف والقياس. يؤدي المعيارالجديد إلى تغيرات جوهرية في محاسبة الموجودات المالية وبعض جوانب محاسبة المطلوبات المالية. وفقاً للاحكام الإنتقالية للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9، لم يتم تعديل أرقام المقارنة في سنة التطبيق المبدئي.

فيما يلي ملخص للتغيرات الرئيسية في السياسات المحاسبية للمجموعة والناتجة عن اعتماد المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9.

1) تصنيف الموجودات و المطلوبات المالية

لتحديد تصنيف وقياس الموجودات والمطلوبات المالية، يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) تقييم جميع الموجودات المالية، باستثناء أدوات الملكية والمشتقات على أساس مزيج من نموذج أعمال المنشأة لإدارة الموجودات وصفات التدفقات النقدية التعاقدية للأدوات.

التحقق المبدئي والقياس

جميع المشتريات و المبيعات "العادية" للموجودات المالية يتم اثباتها في تاريخ المتاجرة، وهو التاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع الموجود. إن المشتريات والمبيعات العادية هي مشتريات ومبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات خلال الإطار الزمني المنصوص عليه عامة في القوانين أو حسب أعراف السوق.

يتم قياس الموجودات أو المطلوبات المالية مبدئيا بالقيمة العادلة مضاف إليها، في حالة البند غير المدرج بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، تكاليف المعاملة التي تنسب مباشرة إلى الاقتناء أو الإصدار.

**تقييم نموذج أعمال**

تحدد المجموعة نموذج أعمالها على المستوى الذي يعكس بشكل أفضل كيفية إدارة مجموعة الموجودات المالية لتحقيق أهداف أعمالها وتوليد التدفقات النقدية التعاقدية. أي ما إذا كان هدف المجموعة هو تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية من الموجودات فقط أو تحصيل كلاً من التدفقات النقدية التعاقدية والتدفقات النقدية الناشئة عن بيع الموجودات. إذا لم يكن أياً منهم قابل للتطبيق (على سبيل المثال الموجودات المالية المحتفظ بها بغرض المتاجرة)، يتم تصنيف الموجودات المالية كجزء من نموذج الأعمال "البيع" ويتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. لا يتم تقييم نموذج الأعمال الخاص بالمجموعة على أساس كل أداة على حدة، ولكن على مستوى أعلى من المحافظ المجمعة.

**تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية فقط مدفوعات من المبلغ الأصلي والفائدة**

لأغراض هذا التقييم، يتم تحديد المبلغ الأصلي على أساس القيمة العادلة للموجودات المالية عند الأثبات المبدئي. يتم تحديد «الفائدة» على أساس مقابل القيمة الزمنية للنقود والمخاطر الائتمانية المرتبطة بالمبلغ الأصلي القائم وذلك خلال فترة معينة من الزمن أو لمخاطر الإقراض الأساسية الأخرى والتكاليف (مثال: مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية)، وكذلك هامش الربح.

عند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية هي مدفوعات من المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم، تأخذ المجموعة بعين الاعتبار الشروط التعاقدية للأدوات. يتضمن ذلك تقييم ما إذا كانت الموجودات المالية تحتوي على شروط تعاقدية التي قد تغير التوقيت أو مقدار التدفقات النقدية التعاقدية نتيجة لعدم تحقيقها لهذا الشرط.

**تصنيف وقياس فئات الموجودات المالية والمطلوبات المالية**

إعتباراً من 1 أبريل 2017، قامت المجموعة بتصنيف كافة الموجودات المالية استناداً إلى نموذج أعمال المنشأة المستخدم في إدارة الموجودات والشروط التعاقدية للموجودات. تم استبدال فئات قياس المعيار المحاسبي الدولي رقم 39 للموجودات المالية (القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، المتاحة للبيع، المحتفظ بها حتى الاستحقاق، القروض والذمم المدينة) بالفئات التالية:

- أدوات الدين المدرجة بالتكلفة المطفأة.
- أدوات الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، مع إعادة تصنيف الأرباح أو الخسائر إلى بيان الأرباح أو الخسائر عند الاستبعاد.
- أدوات الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، مع عدم إعادة تصنيف الأرباح أو الخسائر إلى بيان الأرباح أو الخسائر عند الاستبعاد.
- موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

تظل المحاسبة عن المطلوبات المالية هي نفسها كما كانت إلى حد كبير في ظل معيار المحاسبة الدولي رقم 39، باستثناء معاملة الأرباح أو الخسائر الناشئة عن مخاطر الائتمان الخاصة بالمنشأة والمتعلقة بالمطلوبات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. يتم عرض مثل هذه الحركات في الدخل الشامل الآخر ولاحقا لا يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الأرباح أو الخسائر.

**أدوات الدين المدرجة بالتكلفة المطفأة**

يتم قياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة إذا استوفت الشرطين التاليين:

- يحتفظ بالموجودات ضمن نموذج عمل إلى الاحتفاظ بالأصل من اجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية.
- الشروط التعاقدية للموجودات المالية هي أن تستلم تدفقاتها النقدية في تواريخ محددة عن طريق دفعات من أصل المبلغ المستحق بالإضافة إلى الفوائد على أصل المبلغ المستحق القائم.

يتم قياس أدوات الدين بالتكلفة المطفأة لاحقا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي المعدلة بخسائر الانخفاض في القيمة، إن وجدت.

**أدوات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر**

تقوم المجموعة بتطبيق التصنيف الجديد بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) الخاص بأدوات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عند استيفاء الشرطين التاليين:

- عند الاحتفاظ بالصك ضمن نموذج أعمال يحقق أهدافه من خلال جمع التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية.
- الشروط التعاقدية للأصل المالي تتفق مع اختبار مدفوعات المبلغ المستحق بالإضافة إلى الفوائد.

يتم قياس أدوات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر لاحقا بالقيمة العادلة مع الاعتراف بالأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة في الدخل الشامل الآخر. تدرج إيرادات الفوائد وأرباح وخسائر تحويل العملات الأجنبية في بيان الأرباح أو الخسائر. عند الاستبعاد، يتم إعادة تصنيف الأرباح أو الخسائر المتراكمة المعترف بها سابقاً في الدخل الشامل الآخر إلى الأرباح أو الخسائر.

**أدوات الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر**

عند الاعتراف المبدئي، يجوز للمجموعة اختيار تصنيف بعض استثماراتها كأدوات ملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عندما تستوفي تعريف أدوات الملكية بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم 32 الأدوات المالية: العرض وغير محتفظ بها بغرض المتاجرة. يتم تحديد هذا التصنيف على أساس كل أداة على حدة.

لا يتم إعادة تصنيف الأرباح والخسائر من تلك الأدوات إلى بيان الأرباح أو الخسائر. يتم إثبات توزيعات الأرباح في بيان الأرباح أو الخسائر عندما يثبت حق المجموعة في استلام الدفعات. إن أدوات الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر لا تخضع لتقديرات انخفاض القيمة. عند البيع، يتم إعادة تصنيف الأرباح أو الخسائر المتراكمة من التغير التراكمي في القيمة العادلة إلى الأرباح المرحلة في بيان التغيرات في حقوق الملكية.

**موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر**

تقوم المجموعة بتصنيف الموجودات المالية المحتفظ بها بغرض المتاجرة عند شرائها أو اقتنائها أساسا من أجل تحقيق أرباح في المدى القصير من خلال أنشطة التداول أو إذا كانت جزءًا من محفظة استثمارات مالية مدارة ولها اتجاه فعلي حالي نحو تحقيق أرباح في المدى القصير. يتم تسجيل وقياس الموجودات المحتفظ بها بغرض المتاجرة في بيان المركز المالي بالقيمة العادلة. بالإضافة إلى ذلك، عند الاعتراف المبدئي، يمكن للمجموعة أن تصنف بشكل غير قابل للإلغاء الأصل المالي الذي يلبي متطلبات القياس بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر كما في القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر إذا كان ذلك التصنيف يلغي أو يقلل بشكل كبير عدم التوافق في طريقة المحاسبة الذي قد ينشأ بخلاف ذلك.

يتم إثبات التغير في القيمة العادلة وايرادات الفوائد وتوزيعات الأرباح في بيان الأرباح أو الخسائر وفقاً لشروط العقد أو حين يتم إثبات حق المجموعة في استلام الدفعات.

**إعادة التصنيف**

لا يتم تصنيف الموجودات المالية لاحقاً إلى التحقق المبدئي، إلا في فترة ما بعد تغيير المجموعة نموذج أعمالها لإدارة الموجودات المالية.

2) **انخفاض قيمة الموجودات المالية**

يستبدل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) نموذج "الخسائر المتكبدة" الوارد ضمن معيار المحاسبة الدولي رقم (39) بنموذج "خسائر الائتمان المتوقعة". ينطبق نموذج انخفاض القيمة الجديد على الموجودات المالية التي تم قياسها بالتكلفة المطفأة واستثمارات الديون بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر، ولكنه لا ينطبق على الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية. وفقًا للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9)، يتم إدراج الخسائر الائتمانية بشكل مسبق عن وقت إدراجها ضمن معيار المحاسبة الدولي رقم (39).

تتضمن الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة نقد في الصندوق و لدى البنوك ومدينون وأرصدة مدينة أخرى والقروض الممنوحة للغير وأدوات الدين بالتكلفة المطفأة.

وفقًا للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9)، يتم قياس مخصصات الخسائر على أي من الأسس التالية:

- خسائر الائتمان المتوقعة على مدار 12 شهرًا: وهذه هي خسائر الائتمان المتوقعة التي تنتج عن أحداث التعثر المحتملة خلال فترة 12 شهرًا بعد تاريخ البيانات المالية، و
- خسائر الائتمان المتوقعة على مدار عمر الأداة: وهذه هي خسائر الائتمان المتوقعة التي تنتج عن كافة أحداث التعثر المحتملة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية.

تقيس المجموعة مخصصات الخسارة بمبلغ يعادل خسائر الائتمان المتوقعة على مدار عمر الأداة، باستثناء ما يلي، والتي يتم قياسها على نحو خسائر الائتمان المتوقعة على مدار 12 شهرًا:

- سندات الدين ذات المخاطر الائتمانية الضئيلة بتاريخ البيانات المالية، و
- سندات الدين الأخرى، الأرصدة لدى البنوك و الودائع لأجل (أي، مخاطر التعثر التي تحدث بعد العمر المتوقع للأداة المالية) التي لم تزيد بشكل جوهري منذ الاعتراف المبدئي.

اختارت المجموعة قياس مخصصات الخسائر للذمم المدينة والأرصدة المدينة الأخرى بمبلغ يعادل خسائر الائتمان المتوقعة على مدار عمر الأداة باستخدام الاسلوب المبسط.

عند تحديد ما إذا كانت المخاطر الائتمانية لأصل مالي قد زادت بشكل جوهري منذ الاعتراف المبدئي وعند تقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة، تأخذ المجموعة في اعتبارها المعلومات المعقولة والتي يمكن تقديم أدلة عليها وتعتبر ذات صلة ومتاحة دون تكاليف أو جهود كبيرة. وهذا يتضمن كلًا من المعلومات والتحاليل الكمية والنوعية بناءً على الخبرة التاريخية للمجموعة والتقييم الائتماني المعلن والمعلومات الاستطلاعية. تفترض المجموعة أن المخاطر الائتمانية لأصل مالي قد زادت بشكل جوهري إذا انقضت فترة استحقاقها بأكثر من 90 يومًا.

تعتبر المجموعة أن الأصل المالي قد تعثر في الحالات التالية:

- ألا يكون من المحتمل أن يدفع المقترض التزاماته الائتمانية إلى المجموعة بالكامل، بدون لجوء المجموعة إلى اتخاذ إجراءات مثل تحقيق أوراق مالية (إن كان هناك أي منها محتفظ به)، أو
- انقضت فترة استحقاق الأصل المالي بأكثر من 90 يومًا.

إن أقصى فترة يتم أخذها في الاعتبار عند تقدير خسائر الائتمان المتوقعة هي أقصى فترة تعاقدية تتعرض خلالها المجموعة للمخاطر الائتمانية.

**قياس خسائر الائتمان المتوقعة**

إن خسائر الائتمان المتوقعة هي تقدير الاحتمالية المرجحة للخسائر الائتمانية. يتم قياس الخسائر الائتمانية بالقيمة الحالية لكافة حالات العجز في النقد (بمعنى، الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة إلى المنشأة وفقًا للعقد والتدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها). يتم خصم خسائر الائتمان المتوقعة بمعدل الفائدة الفعلية للأصل المالي.

**الموجودات المالية منخفضة القيمة الائتمانية**

بتاريخ كل بيانات مالية، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة قد انخفضت قيمتها الائتمانية أم لا. يعتبر الأصل المالي قد انخفضت قيمته الائتمانية عند وقوع حدث أو أكثر لهم تأثير ضار على التدفقات النقدية المستقبلية للأصل المالي.

**عرض إنخفاض القيمة**

إن مخصصات الخسائر للموجودات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة يتم خصمها من إجمالي القيمة الدفترية للموجودات. إن مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة يتم عرضها في بيان المركز المالي المجمع كما يلي:

- يتم قياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة: كخصم من إجمالي القيمة المدرجة للموجودات؛
- إن خسائر الانخفاض المتعلقة بالمدينون التجاريون و المدينون الآخرون يتم عرضها منفصلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.
- ارتباطات القروض و عقود الضمانات المالية: بصفة عامة، كمخصص؛
- أدوات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر: لا يتم اثبات مخصص الخسارة لها في بيان المركز المالي المجمع نظراً لأن القيمة المدرجة لتلك الموجودات هي قيمها العادلة. و مع ذلك، تم الإفصاح عن مخصص الخسارة و تم اثباتها في احتياطي القيمة العادلة و يتم عرضها كمخصص.

**شطب**

يتم شطب المدينون و سندات الدين (إما جزئيا أو كليا) عندما لا يكون هناك احتمال واقعي لاسترداد الدين. وهذا هو الحال بشكل عام عندما تحدد المجموعة بأن المقترض لا يمتلك أية موجودات أو مصادر دخل التي يمكن أن تحقق التدفقات النقدية الكافية لسداد المبالغ الخاضعة للشطب. ومع ذلك، يجب أن تخضع الموجودات المالية التي يتم شطبها للإجراءات التنفيذية ما أجل الالتزام بإجراءات المجموعة لاسترداد المبالغ المستحقة.

**تأثير نموذج الانخفاض في القيمة الجديد**

حددت المجموعة أن تطبيق متطلبات الانخفاض في القيمة ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) ليس له تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة. و مع ذلك، ونتيجة للتطبيق المبكر للمعيار الدولي رقم (9) ، قامت المجموعة بتسجيل مخصص إضافي للديون المشكوك في تحصيلها ناشئ بشكل رئيسي من الشركات الزميلة بمبلغ 481,304 دينار كويتي حيث تم الاعتراف به ضمن الأرباح المرحلة للمجموعة كتعديل انتقالي ناتج عن التطبيق المبكر للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) بتاريخ 1 أبريل 2017.

3) **المرحلة الانتقالية**

تم تطبيق التغييرات في السياسات المحاسبية والناتجة عن تطبيق المبكر للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) بأثر رجعي، باستثناء ما هو مبين أدناه:

أ) لم يتم تعديل أرقام المقارنة للفترات السابقة. تم تسجيل الفروق في القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات المالية والناتجة عن التطبيق المبكر للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) ضمن الأرباح المرحلة والاحتياطيات كما في 1 أبريل 2017. وبناءً على ذلك، فإن المعلومات المعروضة للسنة المنتهية في 31 مارس 2017 لا تعكس بشكل عام متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9)، وبالتالي لا تقارن بالمعلومات المقدمة في السنة المنتهية في 31 مارس 2017 بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9).

ب) تم إجراء عمليات التقييم التالية على أساس المعلومات والظروف القائمة في تاريخ التطبيق المبدئي.

- تحديد نموذج الأعمال الذي يتم الاحتفاظ بالأصل المالي من خلاله.
- التصنيف وإلغاء التصنيفات السابقة لبعض الموجودات المالية والمطلوبات المالية كمقاسة وفقًا للقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.
- تصنيف بعض الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية غير المحتفظ بها لغرض المتاجرة كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.
- في حالة ارتباط أداة الدين المالية بمخاطر ائتمانية منخفضة في تاريخ التطبيق المبدئي للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9، تفترض المجموعة عدم ارتفاع مخاطر الائتمان للأصل بصورة ملحوظة منذ التحقق المبدئي للأصل.

**تأثير تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9)**

إن أثر هذا التغيير في السياسة المحاسبية كما في 1 أبريل 2017 هو نقص الأرباح المرحلة بمبلغ 812,524 دينار كويتي ونقص التغيرات التراكمية في القيمة العادلة بمبلغ 399,357 دينار كويتي على النحو التالي:

| | أرباح مرحلة (دينار كويتي) | التغيرات التراكمية في القيمة العادلة (دينار كويتي) |
|---|---|---|
| رصيد الإقفال تحت معيار المحاسبة الدولي رقم (39) (31 مارس2017) | 2,973,725 | 1,066,022 |
| أثر إعادة التصنيف وإعادة القياس | | |
| أدوات ملكية من متاحة للبيع إلى أدوات ملكية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر | 400,381 | (399,839) |
| أدوات ملكية من متاحة للبيع إلى أدوات ملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر | (798,515) | - |
| تعديلات إعادة القياس ناتجة من شركات زميلة | 66,914 | 482 |
| أثر الإعتراف بخسائر الأئتمان المتوقعة | | |
| الخسائر الائتمانية المتوقعة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) لموجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة لشركات زميلة | (481,304) | - |
| **الرصيد الافتتاحي بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) في تاريخ التطبيق المبدئي في 1 أبريل 2017** | **2,161,201** | **666,665** |

**تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية في تاريخ التطبيق المبدئي للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9)**

يوضح الجدول التسوية بين فئات القياس الأصلية و القيمة المدرجة وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 39 و فئات القياس الجديدة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 للموجودات و المطلوبات المالية للمجموعة كما في 1 أبريل 2017.

| | التصنيف الأصلي بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم 39 | إعادة التصنيف بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 | القيمة الدفترية الأصلية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 39 (دينار كويتي) | القيمة الدفترية الجديدة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 (دينار كويتي) |
|---|---|---|---|---|
| **موجودات مالية** | | | | |
| نقد في الصندوق ولدى البنوك | قروض وذمم مدينة | التكلفة المطفأة | 12,683,971 | 12,683,971 |
| أدوات ملكية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر | موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر | موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر | 20,151 | 20,151 |
| مدينون وأرصدة مدينة أخرى | قروض وذمم مدينة | التكلفة المطفأة | 1,196,503 | 1,196,503 |
| قروض ممنوحة للغير | قروض وذمم مدينة | التكلفة المطفأة | 190,899 | 190,899 |
| أدوات ملكية متاحة للبيع (أ) | موجودات مالية متاحة للبيع | موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر | 1,668,039 | 1,668,039 |
| أدوات ملكية متاحة للبيع (ب) | موجودات مالية متاحة للبيع | موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر | 29,044,524 | 27,098,714 |
| استثمار محتفظ به حتى الاستحقاق | محتفظ به حتى الاستحقاق | أدوات دين بالتكلفة المطفأة | 3,000,000 | 3,000,000 |
| **مجموع الموجودات المالية** | | | 47,804,087 | 45,858,277 |
| **مطلوبات مالية** | | | | |
| قروض | التكلفة المطفأة | التكلفة المطفأة | 52,716,573 | 52,716,573 |
| دائنون وأرصدة دائنة أخرى | التكلفة المطفأة | التكلفة المطفأة | 4,084,591 | 4,084,591 |
| **مجموع المطلوبات المالية** | | | 56,801,164 | 56,801,164 |

أ) تمثل أوراق حقوق الملكية هذه الاستثمارات التي تنوي المجموعة الاحتفاظ بها على المدى القصير لأغراض المتاجرة. وفقاً لما تم السماح به في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9)، قامت المجموعة بتصنيف تلك الاستثمارات بتاريخ التطبيق المبدئي على أنها تم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر ويتم إدراج الربح والخسارة المتعلقة بها ضمن الأرباح أو الخسائر.

ب) تمثل أوراق حقوق الملكية هذه الاستثمارات التي تنوي المجموعة الاحتفاظ بها على المدى الطويل لأغراض استراتيجية. وفقاً لما تم السماح به في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9، قامت المجموعة بتصنيف تلك الاستثمارات بتاريخ التطبيق المبدئي على أنها تم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

بخلاف معيار المحاسبة الدولي رقم 39، عند استبعاد هذه الاستثمارات في حقوق الملكية، يتم إعادة تصنيف أي رصيد ضمن احتياطي الدخل الشامل الآخر الخاص بتلك الاستثمارات إلى الأرباح المرحلة و لا يتم إعادة تصنيفها إلى الربح أو الخسارة.

**مطابقة القيمة المدرجة بالدفاتر وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (39) بالقيمة المدرجة بالدفاتر وفقا للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) عند تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9).**

يوضح الجدول التالي مطابقة القيمة المدرجة بالدفاتر طبقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم (39) والقيمة المدرجة بالدفاتر طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) عند الانتقال إلى المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) في 1 أبريل 2017.

| | القيمة الدفترية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (39) كما في 31 مارس 2017 | إعادة التصنيف | إعادة القياس | القيمة الدفترية وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) كما في 1 أبريل 2017 |
|---|---|---|---|---|
| **الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر** | | | | |
| الرصيد الافتتاحي | 20,151 | - | - | - |
| من الموجودات المالية المتاحة للبيع | - | 1,668,039 | - | - |
| **الرصيد الختامي** | **20,151** | **1,668,039** | **-** | **1,688,190** |
| **الموجودات المالية المتاحة للبيع** | | | | |
| الرصيد الافتتاحي | 30,712,563 | - | - | - |
| إلى موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر | - | (1,668,039) | - | - |
| إلى موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر | - | (29,044,524) | - | - |
| **الرصيد الختامي** | **30,712,563** | **(30,712,563)** | **-** | **-** |
| **الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر** | | | | |
| الرصيد الافتتاحي | - | - | - | - |
| من الموجودات المالية المتاحة للبيع | - | 29,044,524 | (798,515) | - |
| **الرصيد الختامي** | **-** | **29,044,524** | **(798,515)** | **28,246,009** |

ب - أسس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة، البيانات المالية للشركة الأم وللشركات التابعة التالية (المشار إليها بالمجموعة):

| اسم الشركة التابعة | دولة التأسيس | الأنشطة الرئيسية | نسبة الملكية 2018 | نسبة الملكية 2017 |
|---|---|---|---|---|
| شركة العنود الذهبية – ذ.م.م. | المملكة العربية السعودية | عقارات | %100 | %100 |
| شركة شمال افريقيا للاستثمارات المحدودة | جزر الكايمن | استثمارات | %100 | %100 |
| شركة مجموعة الأوراق الأولى لتحصيل أموال الغير ذ.م.م. | الكويت | لتحصيل أموال الغير | %99 | %99 |
| شركة سكيورتي جروب موروكو – ش.م.م.م.ش.و. | المغرب | صناعية | %100 | %100 |
| شركة العطايا العالمية الغذائية – ش.م.ك. (مقفلة) | الكويت | أغذية | %75 | %75 |

إن الشركات التابعة (المستثمرين)هي الشركات التي تسيطر عليها الشركة الأم . وتوجد السيطرة عندما تكون الشركة الأم :

- ذات سلطة على الشركة المستثمر فيها .
- قابلة للتعرض للخسارة ، أو لديها حقوق عن عوائد متغيرة من مشاركتها مع الشركة المستثمر فيها .
- لديها القدرة على إستخدام سلطتها في التأثير على عوائد الشركة المستثمر فيها .

تقوم الشركة الأم بإعادة تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها إذا أشارت الحقائق والظروف بأنه هناك تغييرات على واحد أو أكثر من عناصر السيطرة الثلاثة المبينة أعلاه .عند تملّك المجموعة لنسبة أقل من أغلبية حقوق التصويت بالشركة المستثمر فيها ، فإنه يكون لديها السلطة على الشركة المستثمر فيها عندما تكون حقوق التصويت لها كافية لاعطائها القدرة العملية على توجيه الأنشطة ذات الصلة للشركة المستثمر فيها من جانبها .

تأخذ المجموعة جميع الحقائق والظروف ذات الصلة بعين الاعتبار في تقييم مدى كفاية حقوق التصويت في الشركة المستثمر فيها لإعطاء السلطة عليها، بما في ذلك :

- حقوق تصويت المجموعة نسبة الى مدى توزيع حقوق التصويت الخاصة بالآخرين .
- حقوق التصويت المحتملة التي تحتفظ بها المجموعة ، وأصحاب الأصوات الأخرى أو الأطراف الأخرى .
- الحقوق الناشئة عن ترتيبات تعاقدية أخرى .

- أية حقائق وظروف إضافية تشير إلى مدى القدرة المالية للمجموعة على توجيه الأنشطة ذات الصلة عند إتخاذ القرارات، بما في ذلك أنماط التصويت في الاجتماعات السابقة للمساهمين .

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركات التابعة من تاريخ بدء السيطرة الفعلية وحتى تاريخ زوال السيطرة الفعلية .عند التجميع، يتم إستبعاد جميع الأرصدة والمعاملات المتبادلة بين الشركات بالكامل ، بما فيها الأرباح المتبادلة والخسائر والأرباح غير المحققة. يتم إعداد البيانات المالية المجمعة بإستخدام سياسات محاسبية موحدة للمعاملات المتماثلة وللأحداث الأخرى التي تتم في ظروف متشابهة.
يتم إظهار الحصص غير المسيطرة من صافي موجودات الشركات التابعة المجمعة في بند مستقل من حقوق ملكية المجموعة . إن الحصص غير المسيطرة تتكون من مبلغ تلك الحصص في تاريخ بدء دمج الأعمال ونصيب الحصص غير المسيطرة من التغير في حقوق الملكية منذ تاريخ الدمج.تقاس الحصص غير المسطيرة إما بالقيمة العادلة ، أو بحصتها النسبية من الموجودات والمطلوبات المحددة للشركة المشتراة، وذلك على أساس كل عملية على حدة.

يتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية لشركة تابعة ، دون فقدان السيطرة ، كمعاملة ضمن حقوق الملكية . يتم تعديل المبالغ الدفترية لحصص ملكية المجموعة والحصص غير المسيطرة لتعكس التغيرات للحصص المتعلقة بها في الشركات التابعة. إن أية فروقات بين الرصيد المعدل للحصص غير المسيطرة والقيمة العادلة للمبلغ المدفوع أو المحصل يتم الإعتراف بها مباشرة في حقوق الملكية الخاصة بملاك الشركة الأم. يتم قيد الخسائر على الحصص غير المسيطرة حتى و إن نتج عن ذلك القيد عجز في رصيد الحصص غير المسيطرة .

إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة ، فإنها تقوم بالآتي :
- إستبعاد الموجودات (بما في ذلك الشهرة) والمطلوبات للشركة التابعة .
- إستبعاد القيمة الدفترية للحصص غير المسيطرة .
- إستبعاد فروق تحويل العملات الأجنبية المتراكمة المسجلة في حقوق الملكية .
- إدراج القيمة العادلة للمقابل المستلم .
- إدراج القيمة العادلة لأي استثمار محتفظ به .
- إدراج أي فائض أو عجز في الأرباح أو الخسائر .
- إعادة تصنيف حصة الشركة الأم من البنود المسجلة سابقاً في الدخل الشامل الآخر إلى الأرباح أو الخسائر أو الأرباح المرحلة طبقاً لما يلزم لهذه البنود .

جـ - الأدوات المالية

تقوم المجموعة بتصنيف أدواتها المالية "كموجودات مالية" و"مطلوبات مالية". يتم إدراج الموجودات المالية والمطلوبات المالية عندما تكون المجموعة طرفا في الأحكام التعاقدية لتلك الأدوات.

يتم تصنيف الأدوات المالية كمطلوبات أو حقوق ملكية طبقا لمضمون الإتفاقية التعاقدية. إن الفوائد والتوزيعات والأرباح والخسائر التي تتعلق بالأداة المالية المصنفة كمطلوبات تدرج كمصروف أو إيراد. إن التوزيعات على حاملي هذه الأدوات المالية المصنفة كحقوق ملكية يتم قيدها مباشرة على حقوق الملكية. يتم إظهار الأدوات المالية بالصافي عندما يكون للمجموعة حق قانوني ملزم لتسديد الموجودات والمطلوبات بالصافي وتنوي السداد إما بالصافي أو ببيع الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد.

تتضمن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة في بيان المركز المالي المجمع النقد في الصندوق ولدى البنوك والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر والمدينون والقروض الممنوحة للغير والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والموجودات المالية المتاحة للبيع والقروض والقروض من أطراف ذات صلة والدائنون.

**الموجودات المالية والمطلوبات المالية – السياسة المطبقة حتى 31 مارس 2017**

1) المدينون

يتم الإعتراف مبدئياً بالمدينين بالقيمة العادلة وتقاس فيما بعد بالتكلفة المطفأة بإستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي ناقصاً مخصص الإنخفاض في القيمة. يتم إحتساب مخصص الإنخفاض في قيمة المدينين التجاريين عندما يكون هناك دليل موضوعي على أن المجموعة غير قادرة على تحصيل ديونها خلال المدة الأصلية للمدينين . تكمن الصعوبات المالية الجوهرية للمدينين في إحتمال تعرض المدين للإفلاس أو إعادة الهيكلة المالية أو عدم الانتظام في السداد أو عدم السداد ، وتدل تلك المؤشرات على أن أرصدة المدينين التجاريين قد إنخفضت قيمتها بصفة دائمة. إن قيمة المخصص هي الفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة مخصومة بإستخدام معدل الفائدة الفعلي الأصلي . يتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل من خلال إستخدام حساب مخصص ، ويتم الإعتراف بمبلغ الخسارة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع . في حال عدم تحصيل أرصدة المدينين التجاريين، يتم شطب هذه الأرصدة مقابل حساب المخصص المتعلق بالمدينين التجاريين، إن السداد اللاحق للمبلغ السابق شطبه يدرج من خلال بيان الأرباح أوالخسائر المجمع.

2) الاستثمارات المالية

التحقق المبدئي والقياس

تقوم المجموعة بتصنيف استثماراتها المالية ضمن الفئات التالية: موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر وقروض ومدينون واستثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق وموجودات مالية متاحة للبيع. إن هذه التصنيفات تعتمد على الغرض من شراء هذه الاستثمارات ويحدد من قبل الإدارة عند التحقق المبدئي لها.

أ) الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تتضمن هذه الفئة بندين فرعيين هما: موجودات مالية محتفظ بها لغرض التداول وموجودات مالية تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عند الاقتناء.

يتم التصنيف كأصل مالي محتفظ به لغرض التداول إذا تم اقتناؤه أساسا لغرض بيعه في المدى القصير أو إذا كان جزءاً من محفظة استثمارات مدارة ولها اتجاه فعلي حالي نحو تحقيق أرباح في المدى القصير أو إذا كان مشتقة فعالة كأداة تحوط ولم يتم تصنيفها .

يتم تبويب الاصل المالي كمصنف بالقيمة العادلة من قبل الإدارة عند التحقق المبدئي إذا كان ذلك التصنيف يلغي أو يقلل بشكل كبير عدم التوافق في طريقة القياس أو التحقق الذي قد ينشأ بخلاف ذلك ، أو إذا كان مداراً ويتم تقييم أدائها وإعداد تقارير داخلية عنها على أساس القيمة العادلة وفقاً لإدارة مخاطر موثقة أو استراتيجية استثمارية.

ب) قروض و ذمم مدينة

إن القروض والذمم المدينة ليست من مشتقات الموجودات المالية، ويوجد لها دفعات ثابتة أو قابلة للتحديد وليست مدرجة في سوق نشط. تنشأ القروض والذمم المدينة عندما تقوم المجموعة بمنح الأموال والبضائع أو الخدمات مباشرة للمدين مع عدم وجود النية للمتاجرة في هذه الذمم.

جـ) إستثمارات محتفظ بها حتى الإستحقاق

إن الاستثمارات المحتفظ بها حتى الإستحقاق ليست من مشتقات الموجودات المالية، كما أن لها دفعات ثابتة أو قابلة للتحديد ولها إستحقاق ثابت، ويوجد لدى إدارة المجموعة نية فعلية وقدرة على الاحتفاظ بها حتى الإستحقاق.

د) الموجودات المالية المتاحة للبيع

إن الموجودات المالية المتاحة للبيع ليست من مشتقات الموجودات المالية وهي إما قد تم تصنيفها في هذه الفئة أو أنها غير متضمنة في أي من التصنيفات الأخرى.

يتم قيد عمليات شراء وبيع هذه الموجودات المالية في تاريخ المتاجرة – وهو التاريخ الذي التزمت فيه المجموعة بشراء أو بيع الموجودات. يتم قيد الموجودات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة مضافاً إليها تكاليف العمليات لجميع الموجودات المالية التي لا تدرج بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

القياس اللاحق

بعد التحقق المبدئي، يتم إدراج الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية المتاحة للبيع بالقيمة العادلة. إن القيم العادلة للموجودات المالية المسعرة مبنية على أسعار آخر أمر شراء. يتم إحتساب القيمة العادلة للموجودات المالية التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط (أو الأوراق المالية غير المدرجة) من قبل المجموعة عن طريق إستخدام أسس التقييم. تتضمن أسس التقييم إستخدام عمليات تجارية بحتة حديثة، والرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة، والاعتماد على تحليل للتدفقات النقدية المخصومة، وإستخدام نماذج تسعير الخيارات التي تعكس ظروف المصدر المحددة.

يتم إثبات أية أرباح وخسائر محققة أو غير محققة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. ويتم إدراج الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للموجودات المالية المتاحة للبيع في التغيرات التراكمية في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر.

في حالة عدم توافر طريقة موثوق بها لقياس الموجودات المالية المتاحة للبيع، يتم إدراجها بالتكلفة ناقصا خسائر الإنخفاض في القيمة، إن وجدت.

في حالة إستبعاد أو إنخفاض قيمة أصل مالي متاح للبيع، فإنه يتم تحويل أية تغييرات سابقة في القيمة العادلة والتي سبق تسجيلها في الدخل الشامل الآخر إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

إلغاء الإعتراف

يتم إلغاء الإعتراف بالأصل المالي (كلياً أو جزئياً) في أحدى هاتين الحالتين:

أ - عندما تنتهي الحقوق التعاقدية في إستلام التدفقات النقدية من هذا الأصل المالي، أو،

ب - عندما تحول المجموعة حقها في إستلام التدفقات النقدية من الأصل المالي ، وذلك في الحالات التالية :

1 – إذا تم تحويل جميع المخاطر والعوائد الخاصة بملكية الأصل المالي من قبل المجموعة.

2 - عندما لا يتم تحويل جميع المخاطر والعوائد للأصل المالي أو الاحتفاظ بها، ولكن تم تحويل السيطرة على الأصل. عندما تحتفظ المجموعة بالسيطرة، فيجب عليها إدراج الأصل المالي بحدود نسبة مشاركتها فيه.

الإنخفاض في القيمة

في نهاية كل فترة مالية ، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كان هناك دليل موضوعي على وجود إنخفاض في قيمة أحد الموجودات المالية أو مجموعة من الموجودات المالية. في حالة الأوراق المالية المصنفة كموجودات مالية متاحة للبيع ، فإن أي إنخفاض جوهري أو مطول في القيمة العادلة للأصل المالي بحيث يصبح اقل من تكلفة الأصل المالي يؤخذ في الإعتبار عند تحديد ما إذا كان هناك إنخفاض في القيمة. يتم تقييم الانخفاض الجوهري مقابل التكلفة الأصلية للأصل المالي ، ويتم تحديد الانخفاض المطول على أساس الفترة التي إنخفضت فيها القيمة العادلة عن التكلفة الأصلية .

في حالة وجود أي دليل على حدوث إنخفاض في قيمة الموجودات المالية المتاحة للبيع فإن إجمالي الخسارة التراكمية – الفرق بين تكلفة الإقتناء والقيمة العادلة الحالية مخصوماً منها أي خسائر إنخفاض في القيمة لهذه الموجودات المالية والتي سبق الإعتراف بها في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع– تحول من الدخل الشامل الآخر إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع . إن خسائر الإنخفاض في القيمة المعترف بها في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع لأدوات ملكية والمصنفة كموجودات مالية متاحة للبيع لا يتم عكسها من خلال بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

المطلوبات المالية

1- الدائنون

يمثل بند الدائنون الإلتزام لسداد قيمة بضائع أو خدمات التي تم شراؤها ضمن النشاط الاعتيادي من الموردين. يتم إدراج الدائنين مبدئيا بالقيمة العادلة وتقاس لاحقا بالتكلفة المطفأة بإستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

2- الاقتراض

يتم إدراج القروض مبدئياً بصافي القيمة العادلة بعد خصم التكاليف المتكبدة .ولاحقاً يتم إدراج القروض بالتكلفة المطفأة، ويتم إحتساب الفروقات بين المبلغ المحصل (بالصافي بعد خصم تكلفة العملية) والقيمة المستردة في بيان الأرباح أوالخسائر المجمع خلال فترة الإقتراض بإستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

يتم إحتساب تكلفة منح القروض ضمن تكاليف عمليات القروض إلى الحد الذي يحتمل على أساسه سحب كل أو بعض هذه التسهيلات في هذه الحالة ، يتم تأجيل هذه المصاريف حتى يتم سحب القروض. عندما لا يوجد أي دليل على أن بعض أو كل القروض سيتم سحبها، فإن هذه المصاريف يتم رسملتها كمدفوعات مقدمة لخدمات السيولة ويتم إطفائها على فترة القروض المتعلقة بها.

يتم إلغاء الإعتراف بالمطلوبات المالية عندما يتم إلغاء أو انتهاء الإلتزام مقابل المطلوبات. عندما يتم استبدال المطلوبات المالية الحالية بأخرى من نفس المقرض بشروط مختلفة جوهريا أو تعديل شروط المطلوبات المالية الحالية بشكل جوهري. يتم معاملة التبديل أو التغيير كإلغاء اعتراف لأصل الالتزام وادراج التزام جديد، ويتم ادراج الفرق بين القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية:

يتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويتم ادراج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجمع فقط إذا كان هناك حق قانوني واجب النفاذ حاليا لمقاصة المبالغ المعترف بها وهناك نية للتسوية على أساس الصافي او لتحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في وقت واحد.

د - الشركات الزميلة

إن الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي يكون للمجموعة تأثير جوهري عليها ، والتي تتمثل في قدرتها على المشاركة في القرارات المالية والتشغيلية للشركة الزميلة. وفقا لطريقة حقوق الملكية، فان الاستثمارات في الشركات الزميلة تدرج في بيان المركز المالي المجمع بالتكلفة المعدلة بأثر أية تغيرات لاحقة لتاريخ الإقتناء لحصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة من تاريخ بداية التأثير الجوهري فعليا حتى الزوال الفعلي لهذا التأثير الجوهري، فيما عدا الاستثمارات المصنفة كاستثمارات محتفظ بها لغرض البيع، حيث يتم المحاسبة عنها وفقا للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 "الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة".

تقوم المجموعة بإدراج حصتها في نتائج أعمال الشركة الزميلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع، كما تقوم بإدراج حصتها في التغيرات في الدخل الشامل الآخر للشركة الزميلة ضمن الدخل الشامل الآخر لها. تتوقف المجموعة عن تسجيل الخسائر إذا تجاوزت خسائر الشركة الزميلة حصة المجموعة بها (متضمنة أية حصص طويلة الأجل والتي تمثل جزءاً من صافي استثمار المجموعة في الشركة الزميلة) فيما عدا إذا كان على المجموعة إلتزام تجاه الشركة الزميلة أو قامت بأية مدفوعات نيابة عنها.

يتم إستبعاد الأرباح أو الخسائر الناتجة عن المعاملات مع الشركات الزميلة مقابل الاستثمار في الشركة الزميلة في حدود حصة المجموعة من الشركة الزميلة.

إن أي زيادة في تكلفة الإقتناء عن حصة المجموعة من صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والإلتزامات المحتملة المعترف بها للشركة الزميلة كما في تاريخ عملية الإقتناء يتم الإعتراف بها كشهرة . وتظهر الشهرة كجزء من القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة حيث يتم تقييمها كجزء من الاستثمار لتحديد أي إنخفاض في قيمته. إذا كانت تكلفة الإقتناء أقل من حصة المجموعة من صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والإلتزامات المحتملة ، يتم إدراج الفرق مباشرة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

عند فقدان التأثير الجوهري على الشركة الزميلة ، تقوم المجموعة بقياس وقيد أية استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة. إن أي فرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقدان التأثير الجوهري والقيمة العادلة للاستثمار المحتفظ به بالإضافة إلى المحصل من البيع يتم الإعتراف به في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية ، تحدد المجموعة ما إذا كان من الضروري تسجيل خسائر إنخفاض في قيمة استثمار المجموعة في شركاتها الزميلة . تحدد المجموعة بتاريخ كل فترة مالية ما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن الاستثمار في الشركة الزميلة قد إنخفضت قيمته . فإذا ما وجد ذلك الدليل ، تقوم المجموعة بإحتساب مبلغ الإنخفاض في القيمة بالفرق بين القيمة الممكن استردادها للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية ويتم إدراج هذا المبلغ في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

هـ - العقارات الاستثمارية

تتضمن العقارات الاستثمارية العقارات التامة والعقارات قيد الإنشاء أو إعادة التطوير المحتفظ بها باكتساب إيجارات أو زيادة القيمة السوقية أو كلاهما . تدرج العقارات الاستثمارية بالتكلفة والتي تتضمن سعر الشراء وتكاليف العمليات المرتبطة به مخصوماً منها الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة. لا يتم استهلاك الأراضي المقامة عليها العقارات الاستثمارية. يتم احتساب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية للمباني على مدى 20 سنة.
يتم إلغاء الاعتراف بالعقارات الاستثمارية عندما تستبعد أو تسحب نهائياً من الاستخدام ولا يوجد أية منافع اقتصادية مستقبلية متوقعة من الاستبعاد. يتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة عن إنهاء خدمة أو استبعاد العقار الاستثماري في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

يتم التحويل إلى العقار الاستثماري فقط عندما يحدث تغير في الاستخدام يدل عليه نهاية شغل المالك له، أو بداية تأجيرها تشغيليا لطرف آخر. يتم التحويل من العقار الاستثماري فقط عندما يحدث تغير في الاستخدام يدل عليه بداية شغل المالك له، أو بداية تطويره بغرض بيعه.

و - إنخفاض قيمة الموجودات

في نهاية الفترة المالية ، تقوم المجموعة بمراجعة القيم الدفترية للموجودات لتحديد فيما إذا كان هناك دليل على إنخفاض في قيمة تلك الموجودات. إذا كان يوجد دليل على الإنخفاض، يتم تقدير القيمة القابلة للاسترداد للموجودات لإحتساب خسائر الإنخفاض في القيمة، (إن وجدت) . إذا لم يكن من الممكن تقدير القيمة القابلة للاسترداد لأصل منفرد، يجب على المجموعة تقدير القيمة القابلة للاسترداد لوحدة توليد النقد التي ينتمي إليها الأصل.

إن القيمة القابلة للاسترداد هي القيمة العادلة ناقصا تكاليف البيع أو القيمة المستخدمة، أيهما أعلى. يتم تقدير القيمة المستخدمة للأصل من خلال خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة مقابل القيمة الحالية لها بتطبيق سعر الخصم المناسب. يجب أن يعكس سعر الخصم تقديرات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المتعلقة بالأصل.

إذا كانت القيمة القابلة للاسترداد المقدرة للأصل (أو وحدة توليد النقد) أقل من القيمة الدفترية للأصل، فإنه يجب تخفيض القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد) إلى القيمة القابلة للاسترداد. يجب الإعتراف بخسارة الإنخفاض في القيمة مباشرة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع، إلا إذا كانت القيمة الدفترية للأصل معاد تقييمها وفي هذه الحالة يجب معالجة خسارة إنخفاض قيمة الأصل كإنخفاض إعادة تقييم.

عند عكس خسارة الإنخفاض في القيمة لاحقاً، تزداد القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد) إلى القيمة التقديرية المعدلة القابلة للاسترداد. يجب أن لا يزيد المبلغ الدفتري بسبب عكس خسارة إنخفاض القيمة عن المبلغ الدفتري الذي كان سيحدد لو أنه لم يتم الإعتراف بأية خسارة من إنخفاض قيمة الأصل (أو وحدة توليد النقد) خلال السنوات السابقة. يجب الإعتراف بعكس خسارة الإنخفاض في القيمة مباشرة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع إلا إذا كانت القيمة الدفترية للأصل معاد تقييمها وفي هذه الحالة يجب معالجة عكس خسائر الإنخفاض في القيمة كزيادة في إعادة التقييم.

ز - المخصصات

يتم الإعتراف بالمخصص فقط عندما يكون على المجموعة الإلتزام قانوني حالي أو محتمل، نتيجة لحدث سابق يكون من المرجح معه أن يتطلب ذلك تدفقاً صادراً للموارد الإقتصادية لتسوية الإلتزام، مع إمكانية إجراء تقدير موثوق لمبلغ الإلتزام. ويتم مراجعة المخصصات في نهاية كل فترة تقرير في نهاية كل سنة مالية وتعديلها لإظهار أفضل تقدير حالي. وعندما يكون تأثير القيمة الزمنية للنقود مادياً، فيجب أن يكون المبلغ المعترف به كمخصص هو القيمة الحالية للمصاريف المتوقعة لتسوية الإلتزام. لا يتم إدراج المخصصات للخسائر التشغيلية المستقبلية.

ح - مخصص مكافأة نهاية الخدمة

يتم إحتساب مخصص لمكافأة نهاية الخدمة للموظفين طبقاً لقانون العمل الكويتي في القطاع الأهلي وعقود الموظفين وقوانين العمل المعمول بها في الدول التي تزاول الشركات التابعة نشاطها بها. إن هذا الإلتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق لكل موظف، فيما لو تم إنهاء خدماته في نهاية الفترة المالية، والذي يقارب القيمة الحالية لهذا الإلتزام النهائي.

ط- رأس المال

تصنف الأسهم العادية كحقوق ملكية.

ي- أسهم الخزانة

تتمثل أسهم الخزانة في أسهم الشركة الأم الخاصة التي تم إصدارها ثم إعادة شراؤها لاحقاً من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغائها بعد. وتتم المحاسبة عن أسهم الخزانة بإستخدام طريقة التكلفة. وفقاً لطريقة التكلفة، يتم إدراج متوسط تكلفة الأسهم المعاد شراؤها كحساب معاكس ضمن حقوق الملكية. عند إعادة إصدار هذه الأسهم يتم إدراج الأرباح في حساب منفصل غير قابل للتوزيع ضمن حقوق المساهمين" احتياطي أسهم الخزانة"، ويتم تحميل أي خسائر محققة على الحساب نفسه في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب، ويتم تحميل الخسائر الإضافية على الأرباح المرحلة ثم الاحتياطيات ثم علاوة الإصدار على التوالي.

تستخدم الأرباح المحققة لاحقاً عن بيع أسهم الخزانة لمقابلة الخسائر المسجلة سابقاً في علاوة الإصدار ثم الاحتياطيات ثم الأرباح المرحلة ثم احتياطي أسهم الخزانة على التوالي. لا يتم دفع أي توزيعات نقدية عن أسهم الخزانة. إن إصدار أسهم المنحة يؤدي إلى زيادة عدد أسهم الخزانة بشكل نسبي وتخفيض متوسط تكلفة السهم دون أن يؤثر على إجمالي تكلفة أسهم الخزانة.

عند شراء أي شركة في المجموعة حصة في ملكية رأس مال الشركة الأم (أسهم الخزانة)، يتم خصم المبلغ المدفوع متضمناً التكاليف الإضافية المتعلقة مباشرة بأسهم الخزانة من حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم إلى أن يتم إلغاء الأسهم أو إعادة إصدارها.

في حال إعادة إصدار الأسهم لاحقاً، يتم إضافة أي مبلغ مستلم بالصافي بعد خصم التكاليف الإضافية المباشرة للعملية في حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم.

ك- معلومات القطاع

إن القطاع هو جزء منفصل من المجموعة يعمل في أنشطة الأعمال التي ينتج عنها اكتساب إيرادات أو تكبد مصاريف. يتم الإفصاح عن القطاعات التشغيلية على أساس التقارير الداخلية التي يتم مراجعتها من قبل متخذ القرار التشغيلي الرئيسي وهو الشخص المسؤول عن توزيع الموارد وتقييم الأداء واتخاذ القرارات الإستراتيجية حول القطاعات التشغيلية.

ل- تحقق الإيراد

يتضمن الإيراد القيمة العادلة للمبالغ المستلمة أو المدينة عن بيع استثمارات و تقديم خدمات ضمن النشاط الإعتيادي للمجموعة.

تقوم المجموعة بالتحقق من الإيرادات عندما يكون من الممكن قياسها بصورة موثوق بها ، وأنه من المرجح أن المنافع المستقبلية الإقتصادية سوف تتدفق للمجموعة، وأن بعض الخصائص قد تم التأكد منها لكل من عمليات المجموعة كما هو مذكور أدناه. إن مبالغ الإيرادات لا تعتبر موثوق بها إلى أن يتم حل جميع الإلتزامات المرتبطة بعملية البيع.

1) أرباح بيع الاستثمارات

تقاس أرباح بيع الاستثمارات بالفرق بين المتحصل من البيع والقيمة الدفترية للاستثمار في تاريخ البيع ، ويتم إدراجها في تاريخ البيع.

2) إيرادات توزيعات الأرباح

يتم تحقق إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت حق المجموعة في إستلام تلك الدفعات.

3) إيرادات الفوائد

تحتسب إيرادات الفوائد بإستخدام أسلوب الفائدة الفعلية.

4) أتعاب إدارة

يتم تحقق أتعاب الإدارة وفقا للمبدأ النقدي.

5) الأتعاب وإيرادات العمولات

يتم تحقق إيرادات الأتعاب والعمولات والاستشارت عند تقديم الخدمة.

6) الإيجارات

يتم تحقق إيرادات الإيجارات ، عند إكتسابها ، على أساس نسبي زمني.

7) الإيرادات والمصروفات الأخرى

يتم تحقق الإيرادات والمصروفات الأخرى على أساس مبدأ الاستحقاق.

م- العملات الأجنبية

تقيد المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية بالدينار الكويتي وفقا لأسعارالصرف السائدة بتاريخ هذه المعاملات. ويتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية بتاريخ نهاية الفترة المالية إلى الدينار الكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة بذلك التاريخ. أما البنود غيرالنقدية بالعملات الأجنبية المدرجة بالقيمة العادلة فيتم إعادة تحويلها وفقا لأسعار الصرف السائدة في تاريخ تحديد قيمتها العادلة . إن البنود غير النقدية بالعملات الأجنبية المدرجة على أساس التكلفة التاريخية لا يعاد تحويلها.

تدرج فروق التحويل الناتجة من تسويات البنود النقدية ومن إعادة تحويل البنود النقدية في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للفترة . أما فروق التحويل الناتجة من البنود غير النقدية كالاستثمارات في الأدوات المالية والمصنفة كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر فتدرج ضمن أرباح أو خسائر التغير في القيمة العادلة. إن فروق التحويل الناتجة من البنود غير النقدية كالاستثمارات في الأدوات المالية والمصنفة كموجودات مالية متاحة للبيع فتدرج ضمن "التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة" ضمن الدخل الشامل الآخر.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للشركات التابعة الأجنبية إلى الدينار الكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ نهاية الفترة المالية . يتم تحويل نتائج الأعمال لتلك الشركات إلى الدينار الكويتي وفقا لأسعار صرف مساوية تقريبا لأسعار الصرف السائدة في تاريخ هذه المعاملات، ويتم إدراج فروق التقييم الناتجة من التحويل مباشرة ضمن الدخل الشامل الآخر . ويتم إدراج هذه الفروق في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع خلال الفترة التي تم إستبعاد العمليات الأجنبية فيها.

ن - تكاليف الإقتراض

إن تكاليف الإقتراض المتعلقة مباشرة بتملك أو إنشاء أو إنتاج الموجودات المستوفاة لشروط رسملة تكاليف الاقتراض، وهي الموجودات التي تتطلب وقتا زمنيا طويلا لتصبح جاهزة للإستخدام أو البيع ، يتم إضافتها لتكلفة تلك الموجودات حتى تصبح جاهزة بشكل جوهري للإستخدام أو البيع . إن إيرادات الاستثمارات المحصلة من الاستثمار المؤقت لقروض محددة والمستثمرة خلال فترة عدم إستغلالها للصرف يتم خصمها من تكاليف التمويل القابلة للإسترداد . يتم إدراج كافة تكاليف الإقتراض الأخرى في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع في الفترة التي يتم تكبدها فيها. إن تكاليف الاقتراض تشمل الفوائد والتكاليف الأخرى التي تم تكبدها من المجموعة فيما يتعلق باقتراض الأموال.

س - حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
يتم احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بواقع 1% من ربح الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وبعد خصم الخسائر المتراكمة وحصتها من أرباح الشركات المساهمة الكويتية التابعة والزميلة والمحول إلى حساب الاحتياطي القانوني .

ع - ضريبة دعم العمالة الوطنية
يتم إحتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية بواقع 2.5 % من ربح الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وبعد خصم حصتها في أرباح الشركات الزميلة والتابعة غير المجمعة المدرجة في بورصة الكويت وكذلك حصتها في ضريبة دعم العمالة الوطنية المدفوعة من الشركات التابعة المدرجة في بورصة الكويت وتوزيعات الأرباح النقدية المستلمة من الشركات المساهمة المدرجة في بورصة الكويت وذلك طبقا للقانون رقم 19 لسنة 2000 والقرار الوزاري رقم 24 لسنة 2006 والقواعد التنفيذية المنفذة لهما.

ف - حصة الزكاة
يتم إحتساب حصة الزكاة بواقع 1% من ربح الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وبعد خصم حصتها في أرباح الشركات المساهمة الكويتية الزميلة والتابعة غير المجمعة وكذلك حصة الزكاة المدفوعة من الشركات المساهمة الكويتية التابعة وتوزيعات الأرباح النقدية المستلمة من الشركات المساهمة الكويتية وذلك طبقا للقانون رقم 46 لسنة 2006 ولمرسوم وزارة المالية رقم 58 لسنة 2007 والقواعد التنفيذية المنفذة لهما.

ص - الأحداث المحتملة
لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة إلا عندما يكون إستخدام موارد إقتصادية لسداد إلتزام قانوني حالي أومتوقع نتيجة أحداث سابقة مرجحاً مع إمكانية تقدير المبلغ المتوقع سداده بصورة كبيرة. وبخلاف ذلك، يتم الإفصاح عن المطلوبات المحتملة ما لم يكن احتمال تحقيق خسائر إقتصادية مستبعداً.

لا يتم إدراج الموجودات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة بل يتم الإفصاح عنها عندما يكون تحقيق منافع اقتصادية مرجحاً.

ق - حسابات نظامية خارج بيان المركز المالي
لا يتم التعامل مع الموجودات المحتفظ بها بصفة الأمانة أو الوكالة على أنها من موجودات المجموعة وبالتالي لا يتم إدراجها ضمن هذه البيانات المالية المجمعة ، بل يتم الإفصاح عنها في إيضاحات البيانات المالية المجمعة.

ر - الآراء والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة
إن المجموعة تقوم ببعض الآراء و التقديرات والافتراضات تتعلق بأسباب مستقبلية. إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة إبداء الرأي والقيام بتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ البيانات المالية المجمعة والمبالغ المدرجة للإيرادات والمصاريف خلال السنة . قد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.

الآراء:
من خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة والمبينة في إيضاح رقم 2 ، قامت الإدارة بإبداء الآراء التالية التي لها أثر جوهري على المبالغ المدرجة ضمن البيانات المالية المجمعة.

1- تحقق الإيراد
يتم تحقق الإيرادات عندما يكون هناك منافع إقتصادية محتملة للمجموعة، ويمكن قياس الإيرادات بصورة موثوق بها . إن تحديد خصائص تحقق الإيرادات كما هو مذكور في معيار المحاسبة الدولي رقم 18 يتطلب آراء هامة.

2- مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
إن تحديد قابلية الاسترداد للمبلغ المستحق من العملاء والعوامل المحددة لإحتساب الإنخفاض في قيمة المدينين تتضمن آراء هامة

3- تصنيف الموجودات المالية – السياسة المطبقة إعتباراً من 1 أبريل 2017
عند اقتناء الأصل المالي، تقرر المجموعة ما إذا كان سيتم تصنيفه "كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر" أو "موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر" أو "أدوات دين بالتكلفة المطفأة". تتبع المجموعة إرشادات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 لتصنيف موجوداتها المالية.

تقوم المجموعة بتصنيف الموجودات المالية وفقا للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عند شرائها أو إصدارها بصورة رئيسية لغرض تحقيق أرباح قصيرة الأجل من خلال أنشطة المتاجرة أو عندما تشكل جزءاً من محفظة أدوات مالية مدارة، في حالة توافر دليل على وجود نمط حديث لتحقق الأرباح قصيرة الأجل. قد تقوم المجموعة بتصنيف الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عندما تستوفي تعريف أدوات الملكية بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم 32 الأدوات المالية: العرض وغير محتفظ بها بغرض المتاجرة. يتم تحديد هذا التصنيف على أساس كل أداة على حدة. تقوم المجموعة بتصنيف الموجودات المالية كأدوات دين تقاس بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عند استيفاء الشرطين التاليين:

1- عند الاحتفاظ بالصك ضمن نموذج أعمال يحقق أهدافه من خلال جمع التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية.
2- الشروط التعاقدية للأصل المالي تتفق مع اختبار مدفوعات المبلغ المستحق بالإضافة إلى الفوائد.

تقوم المجموعة بتصنيف الموجودات المالية كأدوات دين بالتكلفة المطفأة إذا استوفت الشرطين التاليين:
1- يحتفظ بالموجودات ضمن نموذج عمل إلى الاحتفاظ بالأصل من اجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية.
2- الشروط التعاقدية للموجودات المالية هي أن تستلم تدفقاتها النقدية في تواريخ محددة عن طريق دفعات من أصل المبلغ المستحق بالإضافة إلى الفوائد على أصل المبلغ المستحق القائم.

4- تصنيف الموجودات المالية - السياسة المطبقة حتى 31 مارس 2017
عند إقتناء الأصل المالي، تقرر المجموعة ما إذا كان سيتم تصنيفه "بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر" أو"متاح للبيع" أو "محتفظ به حتى الإستحقاق". تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتصنيف موجوداتها المالية.

تقوم المجموعة بتصنيف الموجودات المالية "بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر" إذا ما تم اقتناؤها في الأصل بهدف تحقيق الربح القصير الأجل أو إذا ما تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر عند الإقتناء ، شريطة إمكانية تقدير قيمتها العادلة بصورة موثوق بها. تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات المحتفظ بها حتى الإستحقاق ، عندما يكون لدى المجموعة نية إيجابية ومقدرة على الاحتفاظ بها حتى تاريخ الإستحقاق . يتم تصنيف جميع الموجودات المالية الأخرى كموجودات مالية "متاحة للبيع".

5- انخفاض قيمة الموجودات المالية – السياسة المطبقة إعتباراً من 1 أبريل 2017
تتبع المجموعة إرشادات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) لتقييم ما إذا كانت مخاطر الائتمان على الموجودات المالية قد زادت بشكل جوهري منذ الإثبات المبدئي وإضافة معلومات النظرة المستقبلية في قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة.

اختارت المجموعة قياس مخصصات الخسائر للمدينين التجاريون والأرصدة المدينة الأخرى وفقا لخسائر الائتمان المتوقعة على مدارعمر الأداة باستخدام الاسلوب المبسط. قامت المجموعة بأخذ مخصص يستند على خبرة خسارة الائتمان التاريخية للمجموعة، والتي تم تعديلها بناءً على عوامل مستقبلية خاصة بالمدينين والبيئة الاقتصادية.

6- انخفاض قيمة الموجودات المالية - السياسة المطبقة حتى 31 مارس 2017
تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتحديد إنخفاض أدوات الملكية المتاحة للبيع ، والذي يتطلب آراء هامة. ولاتخاذ هذه الآراء، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كان الإنخفاض جوهري أو مطول في القيمة العادلة ما دون تكلفتها والملاءة المالية وذلك ضمن عوامل أخرى ، إضافة إلى النظرة المستقبلية للمنشأة المستثمر فيها على المدى القصير متضمنة عدة عوامل مثل أداء القطاع والصناعة والتغيرات التكنولوجية والتدفقات النقدية التشغيلية والتمويلية. إن تحديد ما إذا كان الإنخفاض "جوهري" أو "مطول" يتطلب آراء هامة.

7- تصنيف الأراضي
عند إقتناء الأراضي، تصنف المجموعة الأراضي إلى إحدى التصنيفات التالية بناء على أغراض الإدارة في إستخدام هذه الأراضي:

(1) عقارات قيد التطوير:
عندما يكون غرض المجموعة في تطوير الأراضي بهدف بيعها في المستقبل، فإن كلاً من الأراضي وتكاليف الإنشاءات يتم تصنيفها كعقارات قيد التطوير.

(2) أعمال تحت التنفيذ:
عندما يكون غرض المجموعة تطوير الأراضي بهدف تأجيرها أو إستخدامها في المستقبل فإن كلاً من الأراضي والإنشاءات يتم تصنيفها كأعمال تحت التنفيذ.

(3) عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة:
عندما يكون غرض المجموعة بيع الأراضي خلال النشاط الاعتيادي للمجموعة، فإن الأراضي يتم تصنيفها كعقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة.

(4) عقارات استثمارية:
عندما يكون غرض المجموعة تأجير الأراضي أو الإحتفاظ بها بهدف زيادة قيمتها الرأسمالية، أو أن الهدف لم يتم تحديده بعد، فإن الأراضي يتم تصنيفها كعقارات استثمارية .

**التقديرات والافتراضات:**
إن الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بأسباب مستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى للتقديرات غير المؤكدة في تاريخ نهاية فترة التقرير والتي لها مخاطر جوهرية في حدوث تعديلات مادية للقيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة هي على الشكل التالي:

1 - القيمة العادلة للموجودات المالية غيرالمسعرة
تقوم المجموعة بإحتساب القيمة العادلة للموجودات المالية التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط (أو الأوراق المالية غير المدرجة) عن طريق إستخدام أسس التقييم. تتضمن أسس التقييم إستخدام عمليات تجارية بحتة حديثة، والرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة، والاعتماد على تحليل للتدفقات النقدية المخصومة، وإستخدام نماذج تسعير الخيارات التي تعكس ظروف المصدر المحددة .إن هذا التقييم يتطلب من المجموعة عمل تقديرات عن التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة ومعدلات الخصم والتي هي عرضة لأن تكون غير مؤكدة.

2- مخصص ديون مشكوك في تحصيلها

إن عملية تحديد مخصص الديون المشكوك في تحصيلها تتطلب تقديرات. إن مخصص الديون المشكوك في تحصيلها يتم إثباته عندما يكون هناك دليل موضوعي على أن المجموعة سوف تكون غير قادرة على تحصيل ديونها. يتم شطب الديون المعدومة عندما يتم تحديدها. إن معايير تحديد مبلغ المخصص أو المبلغ المراد شطبه يتضمن تحاليل تقادم وتقييمات فنية وأحداث لاحقة. إن قيد المخصصات وتخفيض الذمم المدينة يخضع لموافقة الإدارة.

3- إنخفاض قيمة الموجودات غير المالية

إن الإنخفاض في القيمة يحدث عندما تتجاوز القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد) القيمة القابلة للإسترداد . والذي يمثل القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع أو القيمة المستخدمة، أيهما أعلى. إن حساب القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع يتم بناء على البيانات المتاحة من معاملات البيع في معاملات تجارية بحتة من أصول مماثلة أو أسعار السوق المتاحة ناقصاً التكاليف الإضافية اللازمة لإستبعاد الأصل . يتم تقدير القيمة المستخدمة بناء على نموذج خصم التدفقات النقدية . تنشأ تلك التدفقات النقدية من الموازنة المالية للخمس سنوات المقبلة ، والتي لا تتضمن أنشطة إعادة الهيكلة التي لم تلتزم المجموعة بها بعد ، أو أي استثمارات جوهرية والتي من شأنها تعزيز أداء الأصل (أو وحدة توليد النقد) في المستقبل . إن القيمة القابلة للاسترداد هي أكثر العوامل حساسية لمعدل الخصم المستخدم من خلال عملية خصم التدفقات النقدية وكذلك التدفقات النقدية المستقبلية ومعدل النمو المستخدم لأغراض الاستقراء.

3- موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تتمثل الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في أوراق مالية مسعرة محتفظ بها من قبل المجموعة بصورة رئيسية لغرض المتاجرة ولتحقيق أرباح قصيرة الأجل. كما في 1 أبريل 2017، ونتيجة للتطبيق المبكر للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9، قامت المجموعة بإعادة تصنيف موجودات مالية بقيمة دفترية تبلغ 1,668,039 دينار كويتي من الموجودات المالية المتاحة للبيع (إيضاح 7).

تم الإفصاح عن أسس التقييم الخاصة بالموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في (إيضاح 30).

4- مدينون وأرصدة مدينة أخرى

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| إيرادات مستحقة | 3,008,661 | 2,847,628 |
| مستحق من أطراف ذات صلة (إيضاح 27) | 596,314 | 508,331 |
| دفعة مقدمة لإقتناء استثمارات | 394,108 | 144,108 |
| توزيعات أرباح وفوائد مستحقة | 54,472 | 52,597 |
| أرصدة مدينة أخرى | 412,946 | 726,457 |
| | 4,466,501 | 4,279,121 |
| يخصم : مخصص ديون مشكوك فى تحصيلها (أ) | (3,038,804) | (3,082,618) |
| | 1,427,697 | 1,196,503 |

(أ) إن حركة مخصص الديون المشكوك في تحصيلها كما يلي :

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| الرصيد في بداية السنة | 3,082,618 | 3,260,247 |
| المحمل خلال السنة | 1,878 | - |
| المعكوس خلال السنة | (45,692) | (177,629) |
| الرصيد في نهاية السنة | 3,038,804 | 3,082,618 |

لاحقا لتاريخ البيانات المالية المجمعة، قامت المجموعة بتحصيل مبلغ 596,314 من أطراف ذات صلة.

5- قروض ممنوحة للغير

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| قرض ممنوح لشركة زميلة | 57,098 | 192,827 |
| مخصص مقابل القرض | (571) | (1,928) |
| | 56,527 | 190,899 |

إن القرض ممنوح بدون فائدة ويستحق في 4 ديسمبر 2018 .

إن سياسة المجموعة في احتساب مخصصات الإنخفاض في قيمة القروض الممنوحة للغير تتفق من جميع النواحي المادية مع متطلبات بنك الكويت المركزي المتعلقة بالمخصصات المحددة ، بالإضافة لتعليمات بنك الكويت المركزي ، يتم اقتطاع 1% كحد أدنى من المخصص العام على التسهيلات النقدية الائتمانية الغير خاضعة لمخصص محدد بعد خصم بعض فئات الضمانات.

6- موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| أوراق مالية مسعرة | 16,438,003 | - |
| أوراق مالية غير مسعرة | 8,246,455 | - |
| | 24,684,458 | - |

تتضمن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أوراق حقوق ملكية غير محتفظ بها بغرض المتاجرة والتي إتخذت المجموعة من أجلها قراراً غير قابل للإلغاء عند التحقق المبدئي للاعتراف بالتغيرات في القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بخلاف إدراجها في بيان الأرباح أو الخسائر حيث أنها استثمارات استراتيجية وتعتبر المجموعة إن هذا التصنيف أكثر ملاءمة. كما في 1 أبريل 2017، ونتيجة للتطبيق المبكر للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9، قامت المجموعة بإعادة تصنيف موجودات مالية بقيمة دفترية تبلغ 29,044,524 دينار كويتي من الموجودات المالية المتاحة للبيع (إيضاح7).

تم رهن أسهم مسعرة بقيمة دفترية تبلغ 16,433,064 دينار كويتي كضمان مقابل قرض ممنوح من بنك محلي (إيضاح 13).

تم الإفصاح عن أسس التقييم الخاصة بالموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر في (إيضاح 30).

إن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر مقومة بالعملات التالية :

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| دينار كويتي | 20,133,656 | - |
| دولار أمريكي | 4,483,682 | - |
| ريال سعودي | 67,120 | - |
| | 24,684,458 | - |

7- موجودات مالية متاحة للبيع

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| أوراق مالية مسعرة | - | 20,511,632 |
| أوراق مالية غير مسعرة | - | 10,200,931 |
| | - | 30,712,563 |

كما في 1 أبريل 2017، ونتيجة للتطبيق المبكر للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9، قامت المجموعة بإعادة تصنيف موجوداتها المالية المتاحة للبيع كالتالي:

(أ) إعادة تصنيف موجودات مالية متاحة للبيع بقيمة دفترية تبلغ 1,668,039 إلى موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (إيضاح 3).

(ب) إعادة تصنيف موجودات مالية متاحة للبيع بقيمة دفترية تبلغ 29,044,524 إلى موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (إيضاح 6).

كما في 31 مارس 2017، إن أوراق مالية غير مسعرة بمبلغ 7,665,626 دينار كويتي مدرجة بالتكلفة ناقصاً خسائر الإنخفاض في القيمة، نظراً لعدم القدرة على التنبؤ بطبيعة تدفقاتها النقدية المستقبلية وعدم وجود طرق أخرى مناسبة للتوصل إلى قيمتها العادلة بصورة موثوق بها . لا يوجد سوق نشط لتلك الموجودات المالية وتنوي المجموعة الاحتفاظ بها على المدى الطويل.

كما في 31 مارس 2017، إن أوراق مالية مسعرة بقيمة دفترية تبلغ 14,306,980 دينار كويتي مرهونة لصالح بنك محلي مقابل قرض (إيضاح 13) .

تم الإعتراف بخسائر إنخفاض في قيمة الموجودات المالية المتاحة للبيع للسنة المنتهية في 31 مارس2017 بمبلغ 2,991,066 دينار كويتي.

كما في 31 مارس 2017، إن الموجودات المالية المتاحة للبيع مقومة بالعملات التالية :

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| الدينار الكويتي | - | 24,850,209 |
| الدولار الأمريكي | - | 5,617,735 |
| الريال السعودي | - | 244,619 |
| | - | 30,712,563 |

## 8- استثمار في شركات زميلة

| 2017 | 2018 | نسبة الملكية 2017 | نسبة الملكية 2018 | بلد التأسيس | الشركة الزميلة |
|---|---|---|---|---|---|
| 15,674,040 | 15,983,186 | %50 | %50 | الكويت | الشركة الكويتية السعودية للصناعات الدوائية – ش.م.ك. (مقفلة) |
| 5,884,803 | 6,048,941 | %24 | %24 | السعودية | شركة المدار الذهبية – ذ.م.م |
| 4,282,753 | 2,631,608 | %33.70 | %33.70 | الكويت | شركة المستقبل للإتصالات – ش.م.ك.ع. |
| 1,583,761 | 1,577,783 | %20 | %20 | الكويت | شركة الجزيرة للتنمية العقارية – ش.م.ك. (مقفلة) |
| 786,246 | 807,488 | %22.52 | %22.52 | المغرب | شركة الفا أطلنتيك للصحراء المغربية |
| 772,061 | 183,051 | %40.72 | %40.72 | الكويت | الشركة الكويتية القطرية للتطوير العقاري – ش.م.ك.(مقفلة) |
| 6,230 | 6,230 | %44.15 | %44.15 | جزرالعذراء البريطانية | مينا الكويتيز المحدودة |
| 28,989,894 | 27,238,287 | | | | |

أ- إن الحركة خلال السنة كما يلي :

| 2017 | 2018 | |
|---|---|---|
| 28,003,585 | 28,989,894 | الرصيد في بداية السنة |
| - | (413,908) | التعديل الانتقالي نتيجة للتطبيق المبكر للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) في 1 أبريل 2017 |
| 28,003,585 | 28,575,986 | الرصيد المعدل في 1 أبريل 2017 |
| 465,150 | 432,189 | إضافات |
| 58,108 | - | المحول من المدينون وأرصدة مدينة أخرى |
| - | (2,289,919) | تخفيض رأس المال لشركة زميلة |
| 316,137 | 96 | أثر التغير في حقوق ملكية شركة زميلة |
| 1,274,020 | 1,028,878 | حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة |
| 893 | 49,105 | حصة من الدخل الشامل الآخر |
| (1,108,938) | (610,846) | توزيعات أرباح نقدية مستلمة |
| (19,061) | 52,798 | تعديلات ترجمة عملات أجنبية |
| 28,989,894 | 27,238,287 | الرصيد في نهاية السنة |

ب - إن ملخص المعلومات المالية للشركات الزميلة والتي تكون هامة بشكل منفرد للمجموعة كما يلي :

بيان المركز المالي :

| | الشركة الكويتية السعودية للصناعات الدوائية | شركة المستقبل للإتصالات | شركة المدار الذهبية | شركة الجزيرة للتنمية العقارية | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| موجودات متداولة | 19,883,947 | 14,925,968 | 307,730 | 430,645 | 35,548,290 | 37,511,661 |
| موجودات غير متداولة | 6,929,050 | 592,077 | 34,078,289 | 13,312,580 | 54,911,996 | 54,963,366 |
| مطلوبات متداولة | 5,429,255 | 6,681,392 | 917,875 | 2,851,799 | 15,880,321 | 14,957,863 |
| مطلوبات غير متداولة | 1,532,434 | 1,027,726 | 8,264,224 | 3,002,512 | 13,826,896 | 13,136,865 |
| صافي الموجودات | 19,851,308 | 7,808,927 | 25,203,920 | 7,888,914 | 60,753,069 | 64,380,299 |
| بيان الأرباح أو الخسائر: | | | | | | |
| إيرادات | 11,362,800 | 26,830,136 | 135,692 | 3,874,940 | 42,203,568 | 41,115,286 |
| مصاريف | (9,087,607) | (26,377,963) | (1,465,139) | (3,191,303) | (40,122,012) | (37,992,382) |
| صافي ربح (خسارة) السنة | 2,275,193 | 452,173 | (1,329,447) | 683,637 | 2,081,556 | 3,122,904 |
| توزيعات أرباح مستلمة | 539,346 | - | - | 71,500 | 610,846 | 1,108,938 |
| إلتزامات محتملة وارتباطات رأسمالية | 1,266,116 | 553,397 | - | 1,550,000 | 3,369,513 | 3,123,334 |

أ - تسويات ملخص المعلومات المالية أعلاه مع القيم الدفترية للإستثمارات في الشركات الزميلة المدرجة في البيانات المالية المجمعة .

| 2018 | الشركة الكويتية السعودية للصناعات الدوائية | شركة المستقبل للإتصالات | شركة المدار الذهبية | شركة الجزيرة للتنمية العقارية |
|---|---|---|---|---|
| صافي موجودات الشركة الزميلة | 19,851,308 | 7,808,927 | 25,203,920 | 7,888,914 |
| حصة ملكية المجموعة | %50 | %33.7 | %24 | %20 |
| | 9,925,654 | 2,631,608 | 6,048,941 | 1,577,783 |
| شهرة | 6,057,532 | - | - | - |
| القيمة الدفترية لاستثمار المجموعة في الشركة الزميلة | 15,983,186 | 2,631,608 | 6,048,941 | 1,577,783 |
| حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة | 1,144,716 | 152,382 | (318,032) | 137,022 |

| 2017 | الشركة الكويتية السعودية للصناعات الدوائية | شركة المستقبل للإتصالات | شركة المدار الذهبية | شركة الجزيرة للتنمية العقارية |
|---|---|---|---|---|
| صافي موجودات الشركة الزميلة | 19,233,015 | 12,708,465 | 24,520,013 | 7,918,806 |
| حصة ملكية المجموعة | %50 | %33.7 | %24 | %20 |
| | 9,616,508 | 4,282,753 | 5,884,803 | 1,583,761 |
| شهرة | 6,057,532 | - | - | - |
| القيمة الدفترية لاستثمار المجموعة في الشركة الزميلة | 15,674,040 | 4,282,753 | 5,884,803 | 1,583,761 |
| حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة | 1,109,514 | 164,461 | (71,828) | 135,421 |

9- استثمار في شركات تابعة غير مجمعة

| الشركة التابعة | بلد التأسيس | نسبة الملكية | الأنشطة الرئيسية | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| شركة مجموعة الأوراق الثالثة للاستشارات الاقتصادية – ذ.م.م. | الكويت | %99 | إستشارات | 7,425 | 7,425 |
| شركة مجموعة الأوراق الرابعة للاستشارات الميكانيكية – ذ.م.م. | الكويت | %99 | إستشارات | 247,500 | 247,500 |
| شركة مجموعة الأوراق السادسة للاستشارات الإدارية – ذ.م.م. (أ) | الكويت | %99 | إستشارات | - | 7,421 |
| شركة المجموعة الخاصة للتجارة العامة والمقاولات – ذ.م.م. | قطر | %50 | عقارات | 8,000 | 8,000 |
| شركة المكاتب الجاهزة العقارية – ذ.م.م. | الكويت | %99 | عقارات | 59,400 | 59,400 |
| شركة الجدادية العقارية – ذ.م.م. | الكويت | %99 | عقارات | 59,400 | 59,400 |
| شركة الراحة العقارية – ذ.م.م. | الكويت | %99 | عقارات | 59,400 | 59,400 |
| شركة الصامتة العقارية – ذ.م.م. | الكويت | %99 | عقارات | 59,400 | 59,400 |
| شركة مسجان الكويت العقارية – ذ.م.م. | الكويت | %99 | عقارات | 80,000 | 80,000 |
| شركة أوارة العقارية – ذ.م.م. | الكويت | %99 | عقارات | 80,000 | 80,000 |
| شركة الليوان الكويتية العقارية – ذ.م.م. | الكويت | %99 | عقارات | 80,000 | 80,000 |
| شركة الليلاح العقارية – ذ.م.م. | الكويت | %99 | عقارات | 80,000 | 80,000 |
| شركة البحيث الوطنية للتجارة العامة – ذ.م.م. (أ) | الكويت | %99 | عقارات | - | 6,000 |
| | | | | 820,525 | 833,946 |

أ) خلال السنة، قامت المجموعة ببيع حصة ملكيتها في تلك الشركات التابعة محققة ربح بقيمة 1,972 دينار كويتي.

ب) لم تقم المجموعة بتجميع تلك الشركات التابعة ، وذلك لعدم ماديتها للبيانات المالية المجمعة المرفقة .

10- أدوات دين بالتكلفة المطفأة

إن أدوات الدين بالتكلفة المطفأة بمبلغ 3,000,000 دينار كويتي تتمثل في الاستثمار في سند دين مساند بفائدة متغيرة مصدر من بنك محلي والذي يحمل فائدة سنوية بمعدل 3.9% فوق سعر الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي. كما في 1 أبريل 2017، ونتيجة للتطبيق المبكر للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9)، قامت المجموعة بإعادة تصنيف استثمار بمبلغ 3,000,000 دينار كويتي من استثمار محتفظ به حتى الاستحقاق (إيضاح رقم 11).

إن أدوات الدين بالتكلفة المطفأة تستحق في 27 ديسمبر 2022.

لاحقاً لتاريخ البيانات المالية المجمعة بتاريخ 24 أبريل 2018، قرر البنك المحلي (الجهة المصدرة السندات) عمل إسترداد للرصيد المتبقى من السندات القائمة وذلك عن طريق ممارسة إسترداد كلي للسندات القائمة بقيمتها الاسمية إضافة إلى الفائدة المستحقة.

11- استثمار محتفظ به حتى الإستحقاق

كما في 1 أبريل 2017، ونتيجة للتطبيق المبكر للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9)، قامت المجموعة بإعادة تصنيف استثمارها المحتفظ به حتى الاستحقاق بمبلغ 3,000,000 دينار كويتي إلى فئة أدوات دين بالتكلفة المطفأة (إيضاح رقم 10).

كما في 31 مارس 2017، إن الاستثمار المحتفظ به حتى الاستحقاق بمبلغ 3,000,000 دينار كويتي يتمثل في الاستثمار في سند دين مساند بفائدة متغيرة مصدر من بنك محلي والذي يحمل فائدة سنوية بمعدل 3.9% فوق سعر الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي ويستحق في 27 ديسمبر 2022 .

12- عقارات استثمارية

إن الحركة خلال السنة هي كما يلي :

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| الرصيد في بداية السنة | 29,663,774 | 35,662,852 |
| إضافات (إيضاح 27) | 6,500,000 | - |
| إستبعادات (جـ) | (2,930,729) | (6,081,719) |
| تعديلات ترجمة عملات أجنبية | (141,786) | 82,641 |
| الرصيد في نهاية السنة | 33,091,259 | 29,663,774 |

(أ) قامت إدارة الشركة الأم بالإلتزام باللائحة التنفيذية لهيئة أسواق المال بشأن إرشادات تقييم العقارات الاستثمارية.

(ب) كما في 31 مارس 2018 ، بلغت القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية 40,988,680 دينار كويتي (2017: 33,289,666 دينار كويتي) بناءً على أقل تقييمين تما من قبل مقيمين مستقلين . في تقدير القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية تم استخدام طريقة التكلفة، طريقة رسملة الدخل و طريقة مبيعات السوق المقارنة، مع الأخذ في الاعتبار طبيعة وإستخدام العقارات الاستثمارية. إن قياس القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية تم تصنيفها كمستوى ثالث للقيمة العادلة وذلك بناءاً على مدخلات أسس التقييم التي تم إستخدامها.

(جـ) خلال السنة قامت المجموعة ببيع عقارات استثمارية بقيمة دفترية 2,930,729 دينار كويتي بمبلغ 2,147,170 محققة خسارة بقيمة 783,559 دينار كويتي.

13- قروض

تتمثل في قروض دوارة تحمل معدل فائدة سنوي يتراوح من 2.75% إلى 3.75% (2017 : يتراوح من 2.75% إلى 3.75%). إن قرض بمبلغ 15,815,000 دينار كويتي مضمون بأوراق مالية مسعرة مصنفة كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (إيضاح 6) (2017: مضمون بأوراق مالية مسعرة مصنفة كموجودات مالية متاحة للبيع (إيضاح 7)) والقرض الآخر مضمون بسندات إذنية . إن القروض بمبلغ 15,815,000 دينار كويتي و 21,715,333 دينار كويتي مستحقة للسداد بتاريخ 15 مارس 2020 وبتاريخ 15 مايو 2018 على التوالي.

لاحقا لتاريخ البيانات المالية المجمعة بتاريخ 7 مايو 2018، قامت الشركة الأم بتوقيع إتفاقية مع بنك محلي وذلك لإعادة جدولة القروض الدوارة القائمة بمبلغ 15,815,000 دينار كويتي و21,715,333 دينار كويتي ليتم إستحقاقهم للسداد في 15 مايو 2020.

14- قروض من أطراف ذات صلة

تتمثل في قروض تم الحصول عليها من مساهم تحمل فائدة سنوية بمعدل 2.5% فوق سعر الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي وتستحق للسداد في 15 يناير 2020.

15- دائنون وأرصدة دائنة أخرى

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| مصاريف مستحقة | **1,198,890** | 1,319,454 |
| توزيعات أرباح مستحقة | **304,858** | 311,968 |
| مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين | **802,068** | 723,058 |
| مستحق إلى أطراف ذات صلة (إيضاح 27) | **1,098,684** | 1,030,135 |
| أرصدة دائنة أخرى | **579,365** | 699,976 |
| | **3,983,865** | 4,084,591 |

16- رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من 255,283,718 سهم (2017 : 255,283,718 سهم) بقيمة إسمية 100 فلس للسهم، وجميع الأسهم نقدية.

17- أسهم خزانة

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| عدد أسهم الخزانة | **2,697,482** | 2,663,123 |
| نسبة الملكية | **%1.06** | %1.04 |
| القيمة السوقية (دينار كويتي) | **269,748** | 252,997 |
| التكلفة (دينار كويتي) | **300,655** | 297,374 |

قامت إدارة الشركة الأم بتجميد جزء من الأرباح المرحلية بما يساوي رصيد أسهم الخزانة كما في 31 مارس 2018. إن هذا الرصيد غير قابل للتوزيع طوال فترة إحتفاظ الشركة الأم بأسهم الخزانة. إن أسهم الخزانة غير مرهونة.

18- احتياطي قانوني

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي القانوني ، ويجوز للشركة الأم إيقاف هذا التحويل السنوي عندما يتجاوز رصيد الاحتياطي 50% من رأس المال ، إن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع إلا في بعض الحالات المنصوص عليها في القانون والنظام الاساسي للشركة الأم. قامت إدارة الشركة الأم بتحويل مبلغ 5,000 دينار كويتي إلى حساب الاحتياطي القانوني حتى يتجاوز 50% من رأس المال. إن هذا التحويل خاضع لموافقة الجمعية العامة السنوية للمساهمين.

19- احتياطي اختياري

وفقا لمتطلبات النظام الأساسي للشركة الأم ، يتم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي الاختياري ، ويجوز إيقاف هذا التحويل بقرار من الجمعية العمومية السنوية للمساهمين بناءً على إقتراح مجلس الادارة. وافقت الجمعية العامة السنوية للمساهمين المنعقدة بتاريخ 6 أبريل 2004 على إيقاف التحويل الى حساب الاحتياطي الاختياري وإبقائه على رصيد 31 ديسمبر 2002.

20- صافي أرباح الاستثمارات

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| خسائر غير محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر | **(71,177)** | (1,449) |
| أرباح محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر | **4,201** | 1,940 |
| أرباح محققة من بيع موجودات مالية متاحة للبيع | **-** | 1,941,295 |
| توزيعات أرباح نقدية | **645,765** | 320,471 |
| | **578,789** | 2,262,257 |

21- إيراد أتعاب وعمولات

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| أتعاب إدارة محافظ استثمارية | 1,078,596 | 1,440,450 |
| أتعاب استشارية | 1,631,178 | 591,293 |
| عمولات | 1,803 | 19,680 |
| | 2,711,577 | 2,052,423 |

22- مصاريف عمومية وإدارية

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| تكاليف موظفين | 1,025,739 | 1,101,183 |
| أتعاب إدارية واستشارية | 74,864 | 70,890 |
| أتعاب مهنية | 49,675 | 58,170 |
| مصاريف أخرى | 238,945 | 293,328 |
| | 1,389,223 | 1,523,571 |

23- توزيعات الأرباح ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة

اقترح مجلس الإدارة في إجتماعه المنعقد بتاريخ 30 مايو 2018، عدم توزيع أرباح نقدية ، كما إقترح توزيع مكافأة لإعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 25,000 دينار كويتي عن السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2018 ، إن تلك الإقتراحات تخضع لموافقة الجمعية العامة السنوية للمساهمين.

كما إقترح مجلس الإدارة أيضاً تخفيض رأس مال الشركة الأم بنسبة 5.9% بمبلغ 1,528,372 دينار كويتي ليصبح 24,000,000 دينار كويتي وتوزيع هذا التخفيض على مساهمي الشركة الأم. إن هذا الإقتراح خاضع لموافقة الجهات الرقابية والجمعية العامة غيرالعادية.

وافقت الجمعية العامة السنوية للمساهمين التي إنعقدت بتاريخ 24 يوليو2017 على توزيع أرباح نقدية بواقع 5 فلس لكل سهم بمبلغ 1,262,925 دينار كويتي، كما وافقت على توزيع مكافأة لإعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 25,000 دينار كويتي عن السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2017.

وافقت الجمعية العامة السنوية للمساهمين التي إنعقدت بتاريخ 25 يوليو 2016 على توزيع أرباح نقدية بواقع 5 فلس لكل سهم بمبلغ 1,265,061 دينار كويتي، كما وافقت على عدم توزيع مكافأة لإعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2016.

24- ربحية السهم

ليس هناك أسهم عادية مخففة متوقع إصدارها. يتم إحتساب ربحية السهم بقسمة صافي ربح السنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة:

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| ربح السنة الخاصة بمساهمي الشركة الام | 2,166,147 | 1,523,273 |
| | سهم | سهم |
| عدد الأسهم فى بداية السنة | 255,283,718 | 255,283,718 |
| ناقصاً : المتوسط المرجح لأسهم الخزانة | (2,693,480) | (2,335,893) |
| المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة | 252,590,238 | 252,947,825 |
| | فلس | فلس |
| ربحية السهم الخاصة بمساهمي الشركة الأم | 8.58 | 6.02 |

25- حسابات نظامية خارج بيان المركز المالي المجمع

تقوم الشركة الأم بإدارة محافظ استثمارية للغير بمبلغ 1,433,807,907 دينار كويتي كما فى 31 مارس 2018 (2017 : 1,514,947,223 دينار كويتي) مقابل أتعاب إدارة . إن المحافظ الاستثمارية مسجلة باسم المجموعة وغير متضمنة في البيانات المالية المجمعة المرفقة.

26 - معلومات التوزيع القطاعي

إن المجموعة مقسمة إلى أقسام تشغيلية لإدارة أنشطتها المختلفة . بناء على التقرير الداخلي المقدم إلى متخذ القرارات التشغيلية الرئيسي :

- عمليات استثمارية : تتمثل في الاستثمار المباشر لصالح المجموعة في الأوراق المالية ، المحافظ والصناديق.
- خدمات إدارة الأصول : تتمثل في أتعاب إدارة محافظ الغير وأتعاب إدارة صناديق .
- عمليات إقراض : تتمثل في إقراض الغير والوساطة في عملية الإقراض والاقتراض .
- عمليات عقارية : تتمثل في الاستثمار في عقارات وإدارة محافظ عقارية .

للسنة المنتهية في 31 مارس

| | 2018 | | | | | 2017 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | عمليات استثمارية | خدمات إدارة الأصول | عمليات إقراض | عمليات عقارية | المجموع | عمليات استثمارية | خدمات إدارة الأصول | عمليات إقراض | عمليات عقارية | المجموع |
| إيرادات التشغيل للقطاعات | 780,595 | 2,711,577 | - | 1,192,825 | 4,684,997 | 2,452,210 | 2,052,423 | - | 1,249,018 | 5,753,651 |
| مصاريف التشغيل للقطاعات | (1,299,173) | - | - | (50,959) | (1,350,132) | (1,625,864) | - | - | (92,939) | (1,718,803) |
| مصاريف تشغيلية غير موزعة | | | | | (1,338,264) | | | | | (1,430,632) |
| ربح التشغيل | | | | | 1,996,601 | | | | | 2,604,216 |
| حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة | | | | | 1,028,878 | | | | | 1,274,020 |
| خسارة من بيع عقارات استثمارية | | | | | (783,559) | | | | | (23,630) |
| صافي مخصصات لم يعد لها ضرورة | | | | | 53,025 | | | | | 499,321 |
| إيرادات أخرى | | | | | 9,751 | | | | | 480,327 |
| خسائر الانخفاض في قيمة موجودات مالية متاحة للبيع | | | | | - | | | | | (2,991,066) |
| خسائر فروقات عملات أجنبية | | | | | (95,235) | | | | | (270,130) |
| حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي | | | | | (7,691) | | | | | (1,643) |
| ضريبة دعم العمالة الوطنية | | | | | (9,096) | | | | | (17,752) |
| حصة الزكاة | | | | | (2,163) | | | | | (5,975) |
| مكافأة أعضاء مجلس الادارة | | | | | (25,000) | | | | | (25,000) |
| ربح السنة | | | | | 2,165,511 | | | | | 1,522,688 |
| معلومات أخرى | | | | | | | | | | |
| موجودات القطاعات | 42,665,666 | 34,846 | 56,527 | 33,091,259 | 75,848,298 | 46,416,684 | 88,901 | 190,899 | 29,663,774 | 76,360,258 |
| استثمار في شركات زميلة | | | | | 27,238,287 | | | | | 28,989,894 |
| استثمار في شركات تابعة غير مجمعة | | | | | 820,525 | | | | | 833,946 |
| موجودات غير موزعة | | | | | 1,392,851 | | | | | 1,107,603 |
| مجموع الموجودات | | | | | 105,299,961 | | | | | 107,291,701 |
| مطلوبات القطاعات | 51,530,333 | - | - | - | 51,530,333 | 52,716,573 | - | - | - | 52,716,573 |
| مطلوبات غير موزعة | | | | | 3,983,865 | | | | | 4,084,591 |
| مجموع المطلوبات | | | | | 55,514,198 | | | | | 56,801,164 |

27 - الإفصاحات المتعلقة بالأطراف ذات صلة

قامت المجموعة بالدخول في معاملات متنوعة مع أطراف ذات صلة والتي تخص التمويل وخدمات أخرى ذات علاقة .إن الأسعار وشروط الدفع المتعلقة بهذه المعاملات يتم الموافقة عليها من قبل إدارة المجموعة . إن الأرصدة والمعاملات الهامة التي تمت مع أطراف ذات صلة أخرى هي كما يلي:

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| **(1) بيان المركز المالي المجمع** | | |
| نقد لدى البنوك | **11,876,510** | 11,357,247 |
| مدينون وأرصدة مدينة اخرى | **596,314** | 508,331 |
| قروض ممنوحة للغير | **56,527** | 190,899 |
| قروض | **37,530,333** | 52,716,573 |
| قروض من أطراف ذات صلة | **14,000,000** | - |
| دائنون وأرصدة دائنة أخرى | **1,098,684** | 1,030,135 |
| **(2) بيان الأرباح أو الخسائر المجمع** | | |
| إيراد الفوائد | **166** | 267 |
| مصاريف تمويل | **(1,299,173)** | (1,625,864) |
| **(3) مزايا أفراد الإدارة العليا** | | |
| مزايا قصيرة الأجل | **333,452** | 328,609 |
| مزايا مكافأة نهاية الخدمة | **24,063** | 24,141 |

خلال السنة، قامت المجموعة بشراء عقار استثماري بمبلغ 6,500,000 دينار كويتي من طرف ذو صلة (إيضاح 12).

إن معاملات الأطراف ذات الصلة خاضعة لموافقة مساهمي الشركة الأم في الجمعية العمومية السنوية .

28 - إرتباطات رأسمالية والتزامات محتملة

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| إرتباطات رأسمالية | - | 13,796 |

29 - إدارة المخاطر المالية

تستخدم المجموعة ضمن نشاطها الاعتيادي بعض الأدوات المالية الأولية مثل النقد في الصندوق ولدى البنوك والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر والمدينين والقروض الممنوحة للغير والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والموجودات المالية المتاحة للبيع والقروض و القروض من أطراف ذات صلة والدائنون ونتيجة لذلك فإنها تتعرض للمخاطر المشار إليها أدناه . لا تستخدم المجموعة حالياً مشتقات الأدوات المالية لإدارة هذه المخاطر التي تتعرض لها.

أ - **مخاطر الائتمان**

إن خطر الائتمان هو خطر إحتمال عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته مسببا خسارة مالية للطرف الآخر. إن الموجودات المالية التي قد تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان تتمثل أساسا في النقد لدى البنوك والمدينون والقروض الممنوحة للغير. إن النقد لدي البنوك للمجموعة مودع لدى مؤسسات مالية ذات سمعة إئتمانية جيدة . كما يتم إثبات رصيد المدينين والقروض الممنوحة للغير بالصافي بعد خصم مخصص الديون المشكوك في تحصيلها .

إن الحد الأعلى لتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان الناتج عن عدم سداد الطرف المقابل هو القيمة الإسمية للنقد لدى البنوك والمدينين و القروض الممنوحة للغير واستثمار محتفظ به حتى الاستحقاق.

**(1) أعلى تعرض لمخاطر الائتمان قبل الحصول على ضمانات أو تعزيزات ائتمانية**

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| نقد في الصندوق ولدى البنوك | **13,065,304** | 12,683,971 |
| مدينون وأرصدة مدينة أخرى | **1,427,697** | 1,196,503 |
| قروض ممنوحة للغير | **56,527** | 190,899 |
| أدوات دين بالتكلفة المطفأة | **3,000,000** | - |
| استثمار محتفظ به حتى الاستحقاق | - | 3,000,000 |
| | **17,549,528** | 17,071,373 |

(2) التوزيع الجغرافي للموجودات والمطلوبات

| | 2018 | | 2017 | |
|---|---|---|---|---|
| | موجودات | مطلوبات | موجودات | مطلوبات |
| دولة الكويت | 72,278,657 | 54,718,939 | 69,122,459 | 55,816,027 |
| أوروبا | 6,230 | - | 6,230 | - |
| أفريقيا | 807,488 | 17,014 | 786,423 | 15,954 |
| آسيا | 32,207,586 | 778,245 | 37,376,589 | 969,183 |
| | 105,299,961 | 55,514,198 | 107,291,701 | 56,801,164 |

ب- مخاطر السيولة:

إن مخاطر السيولة هي مخاطر مواجهة المجموعة صعوبة في توفير الأموال لمقابلة الالتزام المتعلقة بالأدوات المالية . لإدارة هذه المخاطر، تقوم المجموعة بتقييم المقدرة المالية لعملائها بشكل دوري ، وتستثمر في الودائع البنكية والاستثمارات الأخرى القابلة للتسييل السريع .

(1) عملية إدارة مخاطر السيولة

إن عملية إدارة السيولة لدى المجموعة ، كما هي مطبقة في المجموعة تشتمل على :

- التمويل اليومي ، عن طريق مراقبة التدفقات النقدية المستقبلية للتأكد من مواجهة المتطلبات .
- الاحتفاظ بالمحافظ المالية ذات الموجودات السوقية العالية القابلة للتسييل السريع كضمان يغطي أي انقطاع غير متوقع في التدفقات النقدية .
- مراقبة نسب السيولة في المركز المالي تجاه المتطلبات الداخلية والتنظيمية .
- إدارة التركز والمستوى لاستحقاق الديون .

إن جدول استحقاقات الموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة كما في 31 مارس كما يلي:

| 2018 | حتى شهر | من شهر إلى 3 أشهر | من 3 – 12 شهر | من سنة إلى 5 سنوات | أكثر من 5 سنوات | المجموع |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **الموجودات** | | | | | | |
| نقد في الصندوق ولدى البنوك | 13,065,304 | - | - | - | - | 13,065,304 |
| موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر | 1,915,904 | - | - | - | - | 1,915,904 |
| مدينون وأرصدة مدينة أخرى | 84,877 | 124,500 | 1,218,320 | - | - | 1,427,697 |
| قروض ممنوحة للغير | - | - | 56,527 | - | - | 56,527 |
| موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر | 16,438,003 | - | - | 8,246,455 | - | 24,684,458 |
| استثمار في شركات زميلة | - | - | - | 27,238,287 | - | 27,238,287 |
| استثمار في شركات تابعة غير مجمعة | - | - | - | 820,525 | - | 820,525 |
| أدوات دين بالتكلفة المطفأة | 3,000,000 | - | - | - | - | 3,000,000 |
| عقارات استثمارية | - | - | - | 23,322,181 | 9,769,078 | 33,091,259 |
| | 34,504,088 | 124,500 | 1,274,847 | 59,627,448 | 9,769,078 | 105,299,961 |
| **المطلوبات** | | | | | | |
| قروض | - | - | - | 37,530,333 | - | 37,530,333 |
| قروض من أطراف ذات صلة | - | - | - | 14,000,000 | - | 14,000,000 |
| دائنون وأرصدة دائنة أخرى | 400,249 | 401,400 | - | 3,182,216 | - | 3,983,865 |
| | 400,249 | 401,400 | - | 54,712,549 | - | 55,514,198 |

| 2017 | حتى شهر | من شهر إلى 3 أشهر | من 3 – 12 شهر | من سنة إلى 5 سنوات | أكثر من 5 سنوات | المجموع |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **الموجودات** | | | | | | |
| نقد في الصندوق ولدى البنوك | 12,683,971 | - | - | - | - | 12,683,971 |
| موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر | 20,151 | - | - | - | - | 20,151 |
| مدينون وأرصدة مدينة أخرى | - | - | 1,196,503 | - | - | 1,196,503 |
| قروض ممنوحة للغير | - | - | 190,899 | - | - | 190,899 |
| موجودات مالية متاحة للبيع | 20,511,632 | - | - | 10,200,931 | - | 30,712,563 |
| استثمار في شركات زميلة | - | - | - | 22,318,845 | 6,671,049 | 28,989,894 |
| استثمار في شركات تابعة غير مجمعة | - | - | - | - | 833,946 | 833,946 |
| استثمار محتفظ به حتى الاستحقاق | - | - | - | - | 3,000,000 | 3,000,000 |
| عقارات استثمارية | - | - | - | 19,752,909 | 9,910,865 | 29,663,774 |
| | 33,215,754 | - | 1,387,402 | 52,272,685 | 20,415,860 | 107,291,701 |
| **المطلوبات** | | | | | | |
| قروض | - | - | - | 52,716,573 | - | 52,716,573 |
| دائنون وأرصدة دائنة أخرى | 700,867 | 330,600 | 196,948 | - | 2,856,176 | 4,084,591 |
| | 700,867 | 330,600 | 196,948 | 52,716,573 | 2,856,176 | 56,801,164 |

**جـ - مخاطر السوق :**

إن مخاطر السوق هي المخاطر الناتجة عن التقلب في القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية نتيجة للتغير في عوامل السوق كمعدلات الفائدة ، سعر تبادل العملات الأجنبية وسعر أدوات الملكية ، كما هو موضح أدناه :

**(1) مخاطر سعر الفائدة:**

إن الأدوات المالية تتعرض لمخاطر التغيرات في القيمة نتيجة التغيرات في معدلات سعر الفائدة . إن أسعار الفائدة الفعلية والفترات التي يتم خلالها إعادة تسعير أو استحقاق الموجودات والمطلوبات المالية يشار إليها إذا تم إدراجها في الإيضاحات المتعلقة بها .

يبين الجدول التالي أثر حساسية التغير المعقول المحتمل في أسعار الفائدة ، مع ثبات المتغيرات الأخرى ، على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للمجموعة من (خلال أثر تغيير معدل فائدة الإقراض) .

| السنة | الزيادة / (النقص) في معدل الفائدة | الرصيد في 31 مارس (دينار كويتي) | الأثر على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع |
|---|---|---|---|
| 2018 | | | |
| قروض | ± 50 نقطة أساس | 37,530,333 | ± 187,652 |
| قروض من أطراف ذات صلة | ± 50 نقطة أساس | 14,000,000 | ± 70,000 |
| 2017 | | | |
| قروض | ± 50 نقطة أساس | 52,716,573 | ± 263,583 |

**(2) مخاطر العملات الأجنبية:**

تتعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية والناتجة عن المعاملات التي تتم بعملات غير الدينار الكويتي . ويمكن للمجموعة تخفيض خطر تعرضها لتقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية من خلال إستخدامها لمشتقات الأدوات المالية . وتحرص المجموعة على إبقاء صافي التعرض لمخاطر العملة الأجنبية في مستوى معقول ، وذلك من خلال التعامل بعملات لا تتقلب بشكل جوهري مقابل الدينار الكويتي .

يظهر البيان التالي حساسية التغير المحتمل المعقول في سعر صرف العملة بين العملات الأخرى والدينار الكويتي .

| العملة | التغير في سعر صرف العملة | الأثر على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع |
|---|---|---|
| 2018 | | |
| الدولار الأمريكي | ± 5% | ± 2,891 |
| الريال القطري | ± 5% | ± 162 |
| الريال السعودي | ± 5% | ± (37,593) |
| الدينار التونسي | ± 5% | ± 57,952 |
| اليورو | ± 5% | ± 39 |
| الدرهم المغربي | ± 5% | ± 237 |
| 2017 | | |
| الدولار الأمريكي | ± 5% | ± 9,916 |
| الريال القطري | ± 5% | ± 165 |
| الجنيه الاسترليني | ± 5% | ± 7 |
| الريال السعودي | ± 5% | ± (39,890) |
| الدينار التونسي | ± 5% | ± 62,328 |
| اليورو | ± 5% | ± 46 |
| الدرهم المغربي | ± 5% | ± 226 |

**(3) مخاطر أسعار أدوات الملكية :**

إن مخاطر أسعار أدوات الملكية هي مخاطر إنخفاض القيم العادلة لأدوات الملكية كنتيجة لتغيرات مستوى مؤشرات أدوات الملكية وقيمة الأسهم بشكل منفرد ، تقوم المجموعة بإدارة هذه المخاطر من خلال تنويع استثماراتها من حيث التوزيع الجغرافي وتركيز القطاع التشغيلي.
إن التعرض لمخاطر أسعار أدوات الملكية ناشيء عن استثمار المجموعة في استثمارات حقوق الملكية والمصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وبالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (2017: استثمار حقوق الملكية و المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر ومتاحة للبيع).

يوضح البيان التالي حساسية التغير المعقول في مؤشرات الملكية كنتيجة لتغييرات في القيمة العادلة لأدوات الملكية التي يوجد لدى المجموعة تعرض مؤثر لها كما في 31 مارس :

| مؤشرات السوق | التغير في سعر أدوات الملكية % | الأثر على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع | الأثر على الدخل الشامل الآخر |
|---|---|---|---|
| 2018 | | | |
| بورصة الكويت | ± 5% | ± 95,795 | + 821,900 |
| 2017 | | | |
| بورصة الكويت | ± 5% | ± 1,008 | ± 1,025,582 |

30- قياس القيمة العادلة

تقوم المجموعة بقياس موجوداتها المالية كالموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (2017: الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر وبعض الموجودات المالية المتاحة للبيع) بقيمتها العادلة في تاريخ نهاية الفترة المالية.

تمثل القيمة العادلة المبلغ المستلم من بيع الأصل أو المدفوع لسداد الإلتزام من خلال عملية تجارية بحتة بين أطراف السوق كما في تاريخ القياس. يعتمد قياس القيمة العادلة على فرضية إتمام عملية بيع الأصل أو سداد الالتزام بإحدى الطرق التالية:

- من خلال السوق الرئيسي للأصل أو الإلتزام.
- من خلال أكثر الأسواق ربحية للأصل أو الإلتزام في حال عدم وجود سوق رئيسي.

يتم تصنيف جميع الموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها أو الإفصاح عنها بالقيمة العادلة في البيانات المالية من خلال مستوى قياس متسلسل إستنادا إلى أقل مستوى مدخلات جوهري نسبة إلى قياس القيمة العادلة ككل كما يلي:

المستوى الأول: ويشمل أسعار السوق النشط المعلنة (غير المعدلة) للموجودات والمطلوبات المماثلة.
المستوى الثانى: المدخلات غير المسعرة المتضمنة في المستوي الاول والتي تم معاينتها للموجودات والمطلوبات سواء بصورة مباشرة (كالاسعار) او بصورة غير مباشرة (مشتقة من الاسعار) .
المستوى الثالث: المدخلات للموجودات والمطلوبات والتي لم تعتمد علي معاينتها من خلال السوق (مدخلات غير معاينة).

يبين الجدول التالي تحليل الأدوات المالية المسجلة بالقيمة العادلة طبقاً لمستوى القياس المتسلسل للقيمة العادلة كما في 31 مارس:

| | المستوى الاول | المستوى الثاني | المجموع |
|---|---|---|---|
| **2018** | | | |
| **موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر** | **1,915,904** | **-** | **1,915,904** |
| **موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر** | **16,438,003** | **8,246,455** | **24,684,458** |
| **المجموع** | **18,353,907** | **8,246,455** | **26,600,362** |

| | المستوى الاول | المستوى الثاني | المجموع |
|---|---|---|---|
| 2017 | | | |
| موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر | 20,151 | - | 20,151 |
| موجودات مالية متاحة للبيع | 20,511,632 | 2,535,305 | 23,046,937 |
| المجموع | 20,531,783 | 2,535,305 | 23,067,088 |

كما في 31 مارس ، فإن القيمة العادلة للأدوات المالية تقارب قيمتها العادلة. لقد قدرت إدارة المجموعة أن القيمة العادلة للنقد في الصندوق ولدى البنوك، والمدينون والقروض الممنوحة للغير والقروض و القروض من أطراف ذات صلة والدائنون تقارب قيمتها الدفترية بشكل كبير نظراً لقصر فترة إستحقاق هذه الأدوات المالية.

لم تتم أي تحويلات ما بين المستويات الأول والثاني خلال السنة.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم الإعتراف بها في البيانات المالية المجمعة على أساس دوري، تحدد المجموعة ما إذا كانت هناك تحويلات قد تمت لهم بين مستويات القياس المتسلسل وذلك عن طريق إعادة تقدير أساس التصنيف (إستنادا إلى أقل مستوى مدخلات جوهري نسبة إلى قياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة مالية.

31 - إدارة مخاطر الموارد المالية

إن هدف المجموعة عند إدارة مواردها المالية هو المحافظة على قدرتها على الإستمرار، وذلك لتوفير عوائد لحاملي الأسهم ومنافع للمستخدمين الخارجيين، وكذلك للمحافظة على هيكل مثالي للموارد المالية لتخفيض أعباء خدمة تلك الموارد المالية.
وللمحافظة على أو لتعديل الهيكل المثالي للموارد المالية يمكن للمجموعة تنظيم مبالغ التوزيعات النقدية المدفوعة للمساهمين، تخفيض رأس المال المدفوع ، إصدار أسهم جديدة ، بيع بعض الموجودات لتخفيض الديون، سداد قروض أو الحصول على قروض جديدة.

بالمقارنة بالشركات الأخرى في نفس المجال، تقوم المجموعة بمراقبة مواردها المالية بناءً على نسبة الدين إلى الموارد المالية. يتم تحديد هذه النسبة بإحتساب صافي الدين مقسوماً على الموارد المالية. يتم إحتساب صافي الدين كإجمالي الإقتراض ناقصاً النقد في الصندوق ولدى البنوك. ويتم إحتساب إجمالي الموارد المالية كحقوق الملكية التي تظهر في بيان المركز المالي المجمع مضافاً اليها صافي الديون.

لغرض إدارة مخاطر رأس المال يتكون إجمالي الموارد المالية مما يلي :

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| قروض | **37,530,333** | 52,716,573 |
| قروض من أطراف ذات صلة | **14,000,000** | - |
| يخصم : نقد في الصندوق ولدى البنوك | **(13,065,304)** | (12,683,971) |
| صافي الديون | **38,465,029** | 40,032,602 |
| مجموع حقوق الملكية | **49,785,763** | 50,490,537 |
| إجمالي الموارد المالية | **88,250,792** | 90,523,139 |
| نسبة الدين إلى رأس المال المعدل | **%43.59** | %44.22 |