شركة مجموعة الأوراق المالية – ش.م.ك. (عامة)
وشركاتها التابعة (المجموعة)
دولـة الكويـت

البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 مارس 2017
مــع
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (عامة)
وشركاتها التابعة (المجموعة)
دولـة الكويـت

البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 مارس 2017
مــع
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

المحتويات

	صفحة
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين	3 –1
بيان المركز المالي المجمع	4
بيان الأرباح أو الخسائر المجمع	5
بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع	6
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع	7
بيان التدفقات النقدية المجمع	8
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة	31 – 9

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

مكتب الواحة لتدقيق الحسابات
علي عويد رخيص
عضو في نكسيا الدولية
صندوق بريد : 27387 الصفاة
13134 - دولة الكويت
تليفون : 22423415/7 (965)
(965) 22424919:
فاكسملي : 22422026 (965)

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

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

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة لشركة مجموعة الأوراق المالية – ش.م.ك. (عامة) (الشركة الأم) وشركاتها التابعة (المجموعة)، والتي تتضمن بيان المركز المالي المجمع كما في 31 مارس 2017، 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 2017، 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.

أمور التدقيق الهامة

إن أمور التدقيق الهامة، حسب تقديراتنا المهنية، هي تلك الأمور التي كان لها الأهمية الكبرى في تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية. ولقد تم استعراض تلك الأمور ضمن تقريرنا حول تدقيق البيانات المالية المجمعة ككل، وفي التوصل إلى رأينا المهني حولها، وأننا لا نبدي رأيا منفصلا حول تلك الأمور. لقد تم التعرف علي الأمور التالية والتي تعتبر من أمور التدقيق الهامة التي وجب علينا عرضها في تقريرنا.

تقييم الإنخفاض في قيمة العقارات الاستثمارية
إن العقارات الاستثمارية بمبلغ 29,663,774 دينار كويتي تشكل جزءاً كبيراً من إجمالي موجودات المجموعة، حيث تتبع المجموعة طريقة التكلفة لقياس تلك العقارات الاستثمارية. كإجراء سنوي لتحديد ما إذا كان هناك خسائر إنخفاض في القيمة، تقوم الإدارة أولاً بتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر لوجود إنخفاض في قيمة تلك العقارات الاستثمارية، وبناءً عليه لم تلاحظ الإدارة وجود أي مؤشرات إنخفاض في القيمة. إن هذا الأمر يعتبر من الأمور الهامة والذي تم اتخاذها في اعتبارنا خلال عملية التدقيق وذلك نظراً لمادية القيمة الدفترية لتلك الموجودات وكذلك لطبيعة التقديرات والافتراضات المستخدمة لتحديد ما إذا كان هناك إنخفاض في القيمة. وبناءاً عليه، فإن تقييم إنخفاض قيمة العقارات الاستثمارية يعتبر من أمور التدقيق الهامة. تقوم المجموعة بإجراء هذا التقييم من خلال الحصول على تقارير التقييم من المقيمين المعتمدين. تعتمد هذه التقييمات على بعض الافتراضات الرئيسية مثل القيمة الإيجارية ومعدلات الإشغال ومعدلات الخصم والمعرفة بالسوق والمعاملات التاريخية. عند تقدير القيمة العادلة للعقارات، استخدم المقيمون بشكل رئيسي طريقة التكلفة وطريقة رسملة الدخل و طريقة مبيعات السوق المقارنة، مع الأخذ في الاعتبار طبيعة وإستخدام العقارات الاستثمارية.

كجزء من إجراءات التدقيق قمنا بمراجعة تقارير التقييم التي تمت من قبل المقيمين المعتمدين و مدى ملائمة أساليب التقييم ومعقولية البيانات المستخدمة في التقييم. بالإضافة إلى ذلك، تقييم طريقة العرض والإفصاح عنها في البيانات المالية المجمعة، كما هو مبين في إيضاح رقم (10).

استثمار في شركات زميلة

إن القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة تعتبر من الأمور الجوهرية بالنسبة للبيانات المالية المجمعة للمجموعة، كما أن الحصة من نتائج اعمال الشركات الزميلة المسجلة من قبل المجموعة تساهم بشكل كبير في نتائج أعمال المجموعة. بالإضافة إلي ذلك، إن القيمة الدفترية لاستثمار المجموعة في الشركة الكويتية السعودية للصناعات الدوائية - ش.م.ك. (مقفلة) أعلى بكثير من نسبة حقوق الملكية الخاصة بحصة ملكية المجموعة في الشركة الزميلة. يتطلب هذا الأمر تقديرات هامة من قبل الإدارة وذلك لتحديد القيمة القابلة للإسترداد للشركة الزميلة استنادا إلى القيمة المستخدمة. وبناءاً عليه، إعتبرنا هذا من أمور التدقيق الهامة.

وكجزء من إجراءات التدقيق، حصلنا على تقييم الإدارة الداخلي الذي تم للشركة الكويتية السعودية للصناعات الدوائية و قمنا بعمل استفسارات فيما إذا كانت الإدارة قد حددت أي مؤشر للإنخفاض في قيمة شركاتها الزميلة الأخرى، مع الأخذ في الإعتبار أي تغيرات في الوضع المالي للشركات الزميلة ولم نلاحظ وجود أي مؤشر لوجود إنخفاض في القيمة. لقد قمنا أيضاً بمراجعة تقرير التقييم للشركة الكويتية السعودية للصناعات الدوائية وذلك لتحديد مدى ملاءمة أسلوب التقييم ومعقولية الافتراضات والبيانات الرئيسية المستخدمة. بالإضافة إلى ذلك، بالنسبة للشركات الزميلة الأخرى التي تشكل جزءاً هاماً، فقد قمنا بمناقشة أساليب التدقيق مع مراقبي حسابات تلك الشركات الزميلة، كما قمنا بإرسال التعليمات لمراقبي حسابات تلك الشركات الزميلة وعرض المعلومات التي سيتم إبلاغنا بها كجزء من تقارير المجموعة. بالإضافة إلى ذلك، لقد قمنا بتقييم طريقة العرض والإفصاح المتعلقة بالاستثمار في الشركات الزميلة في البيانات المالية المجمعة، كما هو مبين في إيضاح رقم (7).

معلومات أخرى

إن المعلوات الأخرى من مسؤولية الإدارة. إن رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يغطي المعلومات الأخرى المرتبطة بها، كما أننا لا نعبر عن أية تأكيدات حولها. فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فأن مسؤوليتنا هي قراءة تلك المعلومات الأخرى، وللقيام بذلك، فأننا نأخذ في الاعتبار فيما أذا كانت المعلومات الأخرى غير متناسقة بشكل مادي مع البيانات المالية أو المعلومات التي حصلنا عليها من خلال التدقيق، أو بطريقة أخرى ، اذا ما كانت تتضمن أخطاء مادية. هذا واذا ما تبين من خلال عملنا أن هناك أخطاء مادية في تلك المعلومات الأخرى ، فإننا مطالبون بإظهار ذلك ضمن تقريرنا.

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 كما هي مطبقة للإستخدام في دولة الكويت وعن نظام الرقابة الداخلي الذي تراه مناسبا لتمكينها من إعداد البيانات المالية المجمعة، 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 مراقب 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.

ومن بين الأمور التي تم التواصل بها مع المسؤولين عن الحوكمة، تلك الأمور التي تم تحديدها من قبلنا على أن لها الأهمية الكبرى في تدقيق البيانات المالية المجمعة للفترة الحالية وتم اعتبارها بذلك، من أمور التدقيق الهامة، ولقد قمنا بالإفصاح عن تلك الأمور ضمن تقرير التدقيق ما لم تكن القوانين أو التشريعات المحلية تحد من الإفصاح عن أمر معين، أو في حالات نادرة جدا، قررنا عدم الإفصاح عنها ضمن تقريرنا تجنبا لنتائج عكسية قد تحدث نتيجة الإفصاح عنها والتي قد تطغي على المصلحة العامة.

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 وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، وأن الجرد أجري وفقا للأصول المرعية، وفي حدود المعلومات التي توافرت لدينا لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 مارس2017 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم 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 2016 على وجه يؤثر مادياً في المركز المالي للمجموعة أو نتائج أعمالها.

د. علي عويد رخيص
مراقب حسابات - 72 أ
عضو في نكسيا الدولية – (انجلترا)
مكتب الواحة لتدقيق الحسابات
دولة الكويت
25 مايو 2017

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

الموجودات	إيضاح	2017	2016
نقد في الصندوق ولدى البنوك		**12,683,971**	8,858,705
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	3	**20,151**	58,589
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	4	**1,196,503**	1,383,370
قروض ممنوحة للغير	5	**190,899**	231,789
موجودات مالية متاحة للبيع	6	**30,712,563**	38,243,914
استثمار في شركات زميلة	7	**28,989,894**	28,003,585
استثمار في شركات تابعة غير مجمعة	8	**833,946**	907,862
استثمار محتفظ به حتى الاستحقاق	9	**3,000,000**	3,000,000
عقارات استثمارية	10	**29,663,774**	35,662,852
مجموع الموجودات		**107,291,701**	116,350,666

المطلوبات وحقوق الملكية

المطلوبات :			
قروض	11	**52,716,573**	64,576,200
داننون وأرصدة دائنة أخرى	12	**4,084,591**	3,962,833
مجموع المطلوبات		**56,801,164**	68,539,033
حقوق الملكية :			
رأس المال	13	**25,528,372**	25,528,372
أسهم خزانة	14	**(297,374)**	(260,776)
علاوة إصدار		**3,046,592**	3,046,592
احتياطي قانوني	15	**12,764,186**	12,764,186
احتياطي اختياري	16	**4,405,892**	4,405,892
احتياطيات أخرى		**316,137**	-
تعديلات ترجمة عملات أجنبية		**622,479**	568,983
التغيرات التراكمية في القيمة العادلة		**1,066,022**	(1,022,220)
أرباح مرحلة		**2,973,725**	2,715,513
حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم		**50,426,031**	47,746,542
الحصص غير المسيطرة		**64,506**	65,091
مجموع حقوق الملكية		**50,490,537**	47,811,633
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		**107,291,701**	116,350,666
حسابات نظامية خارج بيان المركز المالي المجمع	22	**1,514,947,223**	1,607,625,467

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (28) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة.

خالد سليمان العلي
رئيس مجلس الإدارة

علي يوسف العوضي
نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

	إيضاح	2017	2016
الإيرادات :			
صافي أرباح الاستثمارات	17	**2,262,257**	427,258
إيراد أتعاب وعمولات	18	**2,052,423**	1,985,410
إيرادات الفوائد		**189,953**	180,922
إيراد الإيجارات		**1,249,018**	1,236,666
حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة	7	**1,274,020**	4,143,680
(خسارة) ربح من بيع عقار استثماري		**(23,630)**	37,975
صافي مخصصات لم يعد لها ضرورة (محملة)	12،4	**499,321**	(169,472)
إيرادات أخرى		**480,327**	289,661
		7,983,689	8,132,100
المصاريف والأعباء الأخرى :			
مصاريف عمومية وإدارية	19	**(1,523,571)**	(1,620,666)
مصاريف تمويل	24	**(1,625,864)**	(1,533,463)
خسائر الإنخفاض في قيمة موجودات مالية متاحة للبيع	6	**(2,991,066)**	(15,994,033)
خسائر الإنخفاض في قيمة الاستثمار في شركة زميلة	7	**-**	(4,044,177)
(خسائر) أرباح فروقات عملات أجنبية		**(270,130)**	377,954
		(6,410,631)	(22,814,385)
ربح (خسارة) السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي و ضريبة دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة		**1,573,058**	(14,682,285)
حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي		**(1,643)**	-
ضريبة دعم العمالة الوطنية		**(17,752)**	-
حصة الزكاة		**(5,975)**	-
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	20	**(25,000)**	-
ربح (خسارة) السنة		**1,522,688**	(14,682,285)
الخاص بـ :			
مساهمي الشركة الأم		**1,523,273**	(14,681,705)
الحصص غير المسيطرة		**(585)**	(580)
ربح (خسارة) السنة		**1,522,688**	(14,682,285)
		فلس	فلس
ربحية (خسارة) السهم الخاصة بمساهمي الشركة الأم	21	**6.02**	(57.67)

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (28) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة.

	2017	2016
ربح (خسارة) السنة	**1,522,688**	(14,682,285)
الدخل الشامل الآخر (الخسارة الشاملة الأخرى) :		
بنود ممكن أن يعاد تصنيفها لاحقاً إلى الأرباح أو الخسائر		
المتعلق بالموجودات المالية المتاحة للبيع :		
التغيرات في القيمة العادلة لموجودات مالية متاحة للبيع	**1,032,777**	(535,648)
المعكوس نتيجة بيع موجودات مالية متاحة للبيع	**(881,494)**	1,022,472
المعكوس نتيجة الإنخفاض في قيمة موجودات مالية متاحة للبيع	**1,936,959**	10,160,253
	2,088,242	10,647,077
حصة من الدخل الشامل الآخر لشركات زميلة	**893**	2,296
فروقات ترجمة عملة من العمليات الأجنبية	**52,603**	66,963
الدخل الشامل الآخر للسنة	**2,141,738**	10,716,336
مجموع الدخل الشامل (الخسارة الشاملة) للسنة	**3,664,426**	(3,965,949)
الخاص بـ :		
مساهمي الشركة الأم	**3,665,011**	(3,965,369)
الحصص غير المسيطرة	**(585)**	(580)
مجموع الدخل الشامل (الخسارة الشاملة) للسنة	**3,664,426**	(3,965,949)

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (28) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة.

شركة مجموعة الأوراق المالية – ش.م.ك. (عامة) وشركاتها التابعة (المجموعة)
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
للسنة المنتهية في 31 مارس 2017
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم											
	رأس المال	أسهم خزانة	علاوة إصدار	احتياطي قانوني	احتياطي اختياري	إحتياطي آخر	تعديلات ترجمة عملات أجنبية	التغيرات التراكمية في القيمة العادلة	أرباح مرحلة	المجموع الجزئي	الحصص غير المسيطرة	المجموع
الرصيد كما في 31 مارس 2015	25,528,372	(87,765)	3,046,592	12,764,186	4,405,892	-	499,110	(11,668,683)	19,946,542	54,434,246	65,671	54,499,917
شراء أسهم خزانة	-	(173,011)	-	-	-	-	-	-	-	(173,011)	-	(173,011)
مجموع الدخل الشامل (الخسارة الشاملة) للسنة	-	-	-	-	-	-	69,873	10,646,463	(14,681,705)	(3,965,369)	(580)	(3,965,949)
توزيعات أرباح نقدية (إيضاح 20)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,549,324)	(2,549,324)	-	(2,549,324)
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 20)	-	-	-	-	-	-	-	-	(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**

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (28) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة.

شركة مجموعة الأوراق المالية – ش.م.ك. (عامة) وشركاتها التابعة (المجموعة)
بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 مارس 2017
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	2017	2016
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:		
ربح (خسارة) السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي و ضريبة دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة	**1,573,058**	(14,682,285)
تسويات :		
صافي أرباح الاستثمارات	**(2,262,257)**	(427,258)
إيرادات الفوائد	**(189,953)**	(180,922)
حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة	**(1,274,020)**	(4,143,680)
خسارة (ربح) من بيع عقار استثماري	**23,630**	(37,975)
صافي مخصصات (لم يعد لها ضرورة) محملة	**(499,321)**	169,472
المشطوب من استثمارات في شركات تابعة غير مجمعة	**14,516**	-
ربح من بيع استثمار في شركات تابعة غير مجمعة	**(2,902)**	(6,429)
مصاريف تمويل	**1,625,864**	1,533,463
خسائر الإنخفاض في قيمة موجودات مالية متاحة للبيع	**2,991,066**	15,994,033
خسائر الإنخفاض في قيمة الاستثمار في شركة زميلة	**-**	4,044,177
خسائر (أرباح) فروقات عملات أجنبية	**270,130**	(377,954)
	2,269,811	1,884,642
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :		
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	**38,929**	-
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	**(149,951)**	418,194
قروض ممنوحة للغير	**41,303**	283,417
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	**9,348**	(148,927)
صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية	**2,209,440**	2,437,326
التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية :		
المدفوع لشراء موجودات مالية متاحة للبيع	**(186,734)**	(2,801,553)
المحصل من بيع موجودات مالية متاحة للبيع	**8,756,556**	3,902,114
المدفوع لشراء استثمار في شركات زميلة	**(242,705)**	-
المحصل من تخفيض رأس المال في شركة زميلة	**-**	2,508,147
المحصل من بيع استثمار في شركات تابعة غير مجمعة	**25,000**	166,429
المدفوع لشراء عقارات استثمارية	**-**	(672,316)
المحصل من بيع عقارات استثمارية	**6,058,089**	186,095
فوائد مستلمة	**186,203**	136,672
توزيعات أرباح مستلمة	**1,429,409**	2,109,375
صافي النقد الناتج من الأنشطة الاستثمارية	**16,025,818**	5,534,963
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:		
قروض	**(11,859,627)**	(3,608,800)
توزيعات نقدية مدفوعة	**(1,276,881)**	(2,580,898)
مصاريف تمويل مدفوعة	**(1,236,886)**	(1,533,463)
المدفوع لشراء أسهم خزانة	**(36,598)**	(173,011)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية	**(14,409,992)**	(7,896,172)
صافي الزيادة في النقد في الصندوق ولدى البنوك	**3,825,266**	76,117
نقد في الصندوق ولدى البنوك في بداية السنة	**8,858,705**	8,782,588
نقد في الصندوق ولدى البنوك في نهاية السنة	**12,683,971**	8,858,705

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (28) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة.

1 - التأسيس والانشطة الرئيسية

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

إن أغراض الشركة الأم تتمثل في :
- 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.

تم إصدار قانون الشركات الجديد رقم 1 لسنة 2016 في 24 يناير 2016، وتم نشره في الجريدة الرسمية بتاريخ 1 فبراير 2016 والذي حل محل قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012، والتعديلات اللاحقة له. وفقاً للمادة رقم (5)، سوف يتم تفعيل القانون الجديد بأثر رجعي اعتبارا من 26 نوفمبر 2012. تم إصدار اللائحة التنفيذية الجديدة للقانون رقم 1 لسنة 2016 في 12 يوليو 2016 وتم نشرها في الجريدة الرسمية بتاريخ 17 يوليو 2016 والتي بموجبها تم إلغاء اللائحة التنفيذية للقانون رقم 25 لسنة 2012. إن تطبيق قانون الشركات الجديد ليس من المتوقع أن يكون له أي تأثير على الشركة الأم.

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 إنسحاب الشركة الأم، وسوف يتم الإيقاف النهائي على أسهم الشركة الأم إعتباراً من 15 يونيو 2017.

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 25 مايو 2017 . إن الجمعية العمومية 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 ذات الصلة ، بإستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 حول المخصص المجمع والتي تم إستبدالها بمتطلبات بنك الكويت المركزي حول الحد الادنى للمخصص العام . 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 وبعض الموجودات المالية المتاحة للبيع والتي تدرج بقيمتها العادلة.

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).

التعديلات على المعايير الصادرة وجارية التأثير

إن السياسات المحاسبية المطبقة من قبل المجموعة مماثلة لتلك المطبقة في السنة السابقة، باستثناء التغيرات الناتجة عن تطبيق التعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية التالية كما في 1 يناير 2016:

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (27) – طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المنفصلة

إن تلك التعديلات الجارية التأثير للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016 يسمح للمنشآت باستخدام طريقة حقوق الملكية للمحاسبة عن إستثماراتها في الشركات التابعة وشركات المحاصة والشركات الزميلة في بياناتها المالية المنفصلة. يجب تطبيق هذه التعديلات بأثر رجعي على المنشآت التي تقوم أساسا بتطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية وقامت بالتغيير إلى طريقة حقوق الملكية في بياناتها المالية المنفصلة.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (1) – مبادرة الافصاحات

إن التعديلات على هذا المعيار والتي تسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أوبعد 1 يناير 2016 توضح بعض الآراء المستخدمة عند عرض البيانات المالية. تضمنت تلك التعديلات ما يتعلق بالأمور التالية:

- المادية: حيث يجب ألا تكون المعلومات مبهمة عن طريق تجميع أو عرض معلومات غير مادية، كما يجب تطبيق عوامل المادية على كافة بنود البيانات المالية وكذلك على أي إفصاح محدد قد يتطلب أي معيار إدراجه بالبيانات المالية.
- بيان المركز المالي وبيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر: حيث يمكن دمج وتفصيل البنود المعروضة بهما إذا تطلب الأمر، كما توجد إرشادات إضافية حول الاجماليات الجزئية في هذه البيانات المالية، إضافة إلى أن الحصة من الدخل الشامل الآخر للشركات الزميلة وشركات المحاصة المحتسبة وفقا لطريقة حقوق الملكية يجب جمعها وعرضها بالمجمل كبنود منفصلة بناء على إمكانية إعادة تصنيفها لاحقا إلى الأرباح أو الخسائر.
- الايضاحات: حيث تم إضافة أمثلة إضافية للطرق الممكنة لترتيب الايضاحات وذلك للتأكيد على وجوب مراعاة قابلية الفهم وإمكانية المقارنة عند تحديد ترتيب تلك الايضاحات.

تعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية رقم (10) و (12) ومعيار المحاسبة الدولي رقم (28) – المنشآت الاستثمارية – إستثناءات تجميع البيانات المالية

تسري التعديلات على هذه المعايير على الفترات السنوية التي تبدأ في أوبعد 1 يناير 2016 ، حيث تؤكد تلك التعديلات على تطبيق الاستثناء من اعداد البيانات المالية المجمعة والوارد في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 للمنشأة الأم التي تكون بدورها شركة تابعة لمنشأة إستثمارية ، حتى لو كانت هذه المنشأة الاستثمارية تقوم بقياس جميع شركاتها التابعة بالقيمة العادلة وفقل لمتطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 . أما لو كانت الشركة التابعة تقدم خدمات وأنشطة استثمارية للمنشأة الاستثمارية ، فانه يجب تجميع هذه الشركة التابعة . توضح هذه التعديلات أن هذا الاستثناء ينطبق فقط على الشركات التابعة التي تتمثل أغراضها الرئيسية في تقديم خدمات وأنشطة استثمارية للمنشأة الاستثمارية الأم ، بغض النظر عن كون تلك الشركات التابعة في ذاتها هي شركات إستثمارية، وعليه ، يجب قياس جميع الشركات التابعة الأخرى للمنشأة الاستثمارية والتي لا ينطبق عليها هذا الاستثناء بالقيمة العادلة.

ترتب على هذه التعديلات على المعيار تعديلات أخرى لمعيار المحاسبة الدولي رقم 28 للتأكيد على أن الاستثناء من تطبيق طريقة حقوق الملكية ينطبق أيضا على المنشأة المستثمرة في شركة زميلة أو شركة محاصة في حال كانت تلك المنشأة المستثمرة هي شركة تابعة لمنشأة إستثمارية ، حتى لو كانت تلك المنشأة الاستثمارية الأم تقوم بقياس جميع شركاتها التابعة بالقيمة العادلة . تم أيضا تعديل معيار المحاسبة الدولي رقم 28 للسماح للمنشأة بالابقاء على استخدام شركتها الزميلة أو التابعة (فيما لو كانت أي منهما منشآة استثمارية) لطريقة القياس بالقيمة العادلة للشركات التابعة لهما بدلا من تطبيق سياسات محاسبية موحدة على مستوى المجموعة.

كما توضح التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 أنه يجب على المنشأة الاستثمارية التي تقوم بقياس جميع شركاتها التابعة بالقيمة العادلة أن تقوم بعرض الافصاحات اللازمة للمنشآت الاستثمارية طبقا لمتطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12.

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7) – الأدوات المالية – الافصاحات

تسري التعديلات على هذه المعايير على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016 ، حيث تتضمن تلك التعديلات توضيحا على أنه بالنسبة للموجودات المالية المحولة لأطراف أخرى إستنادا إلى اتفاقيات خدمة لهذه الموجودات المالية والتي تسمح للطرف المحول بالغاء الاعتراف بتلك الموجودات عند تحويلها ، فان المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 يتطلب الافصاح عن جميع أشكال التداخل المستمرة التي قد تكون لا تزال متاحة لهذا الطرف في الموجودات المحولة . يوضح هذا المعيار إرشادات لتحديد مفهوم التداخل المستمر في هذا السياق، بالاضافة إلى إرشادات خاصة لمساعدة إدارة المنشأة في تحديد ما إذا كانت اتفاقيات الخدمة لهذه الموجودات المالية المحولة تمثل تداخل مستمر أم لا. وقد استتبع هذه التعديلات تعديلا على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 1 لمنح نفس الميزة لمن يقوم بتطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية للمرة الأولى. كما تضمنت التعديلات على هذا المعيار تعديلا آخر يوضح أن الافصاحات الاضافية التي تتطلبتها تلك التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 غير مطلوبة تحديدا لجميع الفترات المالية المرحلية ، إلا إذا تطلبها معيار المحاسبة الدولي رقم 34.

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

المعايير الصادرة وغير جارية التأثير

إن المعايير الجديدة والمعدلة التالية قد تم إصدارها من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية، ولم يتم تطبيقها من قبل المجموعة:

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 بتقديم إفصاحات تتيح لمستخدمي البيانات المالية تقييم التغيرات في المطلوبات الناشئة من أنشطة التمويل، بما في ذلك التغيرات الناشئة عن التدفقات النقدية والتغيرات الغير نقدية، مع السماح بالتطبيق المبكر.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) – الأدوات المالية
يسري المعيار على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018 ، ويحل هذا المعيار محل معيار المحاسبة الدولي رقم 39 - الأدوات المالية : التحقق والقياس . إن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) يحدد الكيفية التي يجب على المنشأة أن تصنف وتقيس أدواتها المالية وأن تتضمن نموذج الخسارة المتوقع الجديد لإحتساب انخفاض قيمة الموجودات المالية ومتطلبات نموذج محاسبة التغطية الجديد ، كما يوضح المباديء في التحقق ولمدة التحقق للأدوات المالية من معيار المحاسبة الدولي رقم (39).

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (15) – الإيرادات 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 الإعتراف 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، إلا إذا كانت العقود في نطاق المعايير الأخرى، مثل معيار المحاسبة الدولي رقم 17. كما توفر متطلباتها نموذجا للإعتراف وقياس الأرباح والخسائر الناتجة من استبعاد بعض الموجودات غير المالية، بما في ذلك الممتلكات والعقارات والمعدات والموجودات غير الملموسة.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (16) – التأجير
يسري هذا المعيار على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2019، ويحل هذا المعيار محل معيار المحاسبة الدولي رقم 17 - التأجير. سيتطلب 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.

إن المجموعة بصدد تقييم التأثير المحتمل على البيانات المالية المجمعة الناتج عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15، بينما التعديلات على المعايير الأخرى لايتوقع أن يكون لها أي تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة.

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 2017	نسبة الملكية 2016
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 الاجتماعـات السابقـة 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 غـير 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 المتاحة للبيع والقروض والدائنون.

الموجودات المالية

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.

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 فقـدان 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 الأخر.

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 الأخر . 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 بإقتراض 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
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".

4- إنخفاض قيمة الموجودات المالية
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.

5- 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 لغرض المتاجرة .

4 - مدينون وأرصدة مدينة أخرى

	2017	2016
إيرادات مستحقة	**2,847,628**	2,980,788
مستحق من أطراف ذات صلة (إيضاح 24)	**508,331**	539,726
دفعة مقدمة لإقتناء استثمارات	**144,108**	144,108
توزيعات أرباح وفوائد مستحقة	**52,597**	76,207
أرصدة مدينة أخرى	**726,457**	902,788
	4,279,121	4,643,617
يخصم : مخصص ديون مشكوك فى تحصيلها (أ)	**(3,082,618)**	(3,260,247)
	1,196,503	1,383,370

(أ) إن الحركة تتمثل في عكس مخصص بمبلغ 177,629 دينار كويتي مقابل تسوية رصيد مدين.

5 - قروض ممنوحة للغير

	2017	2016
قرض ممنوح لشركة زميلة	**192,827**	234,130
مخصص مقابل القرض	**(1,928)**	(2,341)
	190,899	231,789

إن القرض ممنوح بدون فائدة ويستحق في 4 ديسمبر 2017 .

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 متاحة للبيع

	2017	2016
أوراق مالية مسعرة	**20,511,632**	27,188,216
أوراق مالية غير مسعرة	**10,200,931**	11,055,698
	30,712,563	38,243,914

إن أوراق مالية غير مسعرة بمبلغ 7,665,626 دينار كويتي (2016 : 8,721,641 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.
إن أوراق مالية مسعرة بقيمة دفترية تبلغ 14,306,980 دينار كويتي (2016 : 12,608,046 دينار كويتي) مرهونة لصالح بنك محلي مقابل قرض (إيضاح 11) .

تم الإعتراف بخسائر إنخفاض في قيمة الموجودات المالية المتاحة للبيع للسنة المنتهية في 31 مارس 2017 بمبلغ 2,991,066 دينار كويتي (2016 : 15,994,033 دينار كويتي).

إن الموجودات المالية المتاحة للبيع مقومة بالعملات التالية :

	2017	2016
الدينار الكويتي	**24,850,209**	29,138,716
الدولار الأمريكي	**5,617,735**	5,617,735
الريال السعودي	**244,619**	1,056,015
الدينار التونسي	**-**	2,431,448
	30,712,563	38,243,914

7 - استثمار في شركات زميلة

الشركة الزميلة	بلد التأسيس	نسبة الملكية 2017	نسبة الملكية 2016	2017	2016
الشركة الكويتية السعودية للصناعات الدوائية – ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	**%50**	%50	**15,674,040**	15,373,551
شركة المستقبل للإتصالات – ش.م.ك.ع.	الكويت	**%33.7**	%28.19	**4,282,753**	3,786,972
الشركة الكويتية القطرية للتطوير العقاري – ش.م.ك.(مقفلة)	الكويت	**%40.72**	%40.72	**772,061**	790,616
شركة المدار الذهبية – ذ.م.م	السعودية	**%24**	%24	**5,884,803**	5,676,082
شركة الجزيرة للتنمية العقارية – ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	**%20**	%20	**1,583,761**	1,519,840
شركة الفا أطلنتيك للصحراء المغربية	المغرب	**%22.52**	%22.52	**786,246**	850,294
مينا اكويتيز المحدودة	جزرالعذراء البريطانية	**%44.15**	%44.15	**6,230**	6,230
				28,989,894	28,003,585

أ- إن الحركة خلال السنة كما يلي :

	2017	2016
الرصيد في بداية السنة	**28,003,585**	30,713,688
إضافات	**465,150**	-
المحول من المدينون وأرصدة مدينة أخرى	**58,108**	-
خسائر الإنخفاض في قيمة الاستثمار في شركة زميلة	**-**	(4,044,177)
تخفيض رأس المال في شركة زميلة	**-**	(2,508,147)
أثر التغير في حقوق ملكية شركة زميلة	**316,137**	-
حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة	**1,274,020**	4,143,680
حصة من الدخل الشامل الآخر	**893**	2,296
توزيعات نقدية مستلمة	**(1,108,938)**	(342,620)
تعديلات ترجمة عملات أجنبية	**(19,061)**	38,865
الرصيد في نهاية السنة	**28,989,894**	28,003,585

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	2017	2016
موجودات متداولة	18,793,594	17,973,304	282,672	462,091	37,511,661	37,075,171
موجودات غير متداولة	7,040,408	672,704	34,667,742	12,582,512	54,963,366	51,840,754
مطلوبات متداولة	5,279,770	4,768,311	2,049,511	2,860,271	14,957,863	11,736,742
مطلوبات غير متداولة	1,321,217	1,169,232	8,380,890	2,265,526	13,136,865	13,863,866
صافي الموجودات	19,233,015	12,708,465	24,520,013	7,918,806	64,380,299	63,315,317

بيان الأرباح أو الخسائر :

إيرادات	11,419,628	25,933,001	70,961	3,691,696	41,115,286	48,793,152
مصاريف	(9,209,126)	(25,399,137)	(369,530)	(3,014,589)	(37,992,382)	(45,089,565)
صافي ربح (خسارة) السنة	2,210,502	533,864	(298,569)	677,107	3,122,904	3,703,587
توزيعات أرباح مستلمة	809,019	228,419	-	71,500	1,108,938	342,620
إلتزامات محتملة وارتباطات رأسمالية	1,064,386	433,948	-	1,625,000	3,123,334	4,141,377

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

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

2016	الشركة الكويتية السعودية للصناعات الدوائية	شركة المستقبل للإتصالات	شركة المدار الذهبية	شركة الجزيرة للتنمية العقارية
صافي موجودات الشركة الزميلة	18,632,037	13,433,741	23,650,340	7,599,199
حصة ملكية المجموعة	%50	%28.19	%24	%20
	9,316,019	3,786,972	5,676,082	1,519,840
شهرة	6,057,532	-	-	-
القيمة الدفترية لاستثمار المجموعة في الشركة الزميلة	15,373,551	3,786,972	5,676,082	1,519,840
حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة	1,202,934	246,522	(10,838)	87,315

8 - استثمار في شركات تابعة غير مجمعة

الشركة التابعة	بلد التأسيس	نسبة الملكية	الأنشطة الرئيسية	2017	2016
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.	الكويت	%99	إستشارات	**7,421**	7,421
شركة أديم الفضية – ذ.م.م. (أ)	السعودية	%100	عقارات	**-**	7,543
شركة المجموعة الخاصة للتجارة العامة والمقاولات – ذ.م.م.	قطر	%50	عقارات	**8,000**	8,000
شركة سالمنا الفضية – ذ.م.م. (أ)	السعودية	%95	عقارات	**-**	6,973
شركة المكاتب الجاهزة العقارية – ذ.م.م.	الكويت	%99	عقارات	**59,400**	59,400
شركة الصواب العقارية – ذ.م.م. (ب)	الكويت	%99	عقارات	**-**	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 اللياح العقارية – ذ.م.م.	الكويت	%99	عقارات	**80,000**	80,000
شركة البحيث الوطنية للتجارة العامة – ذ.م.م.	الكويت	%99	عقارات	**6,000**	6,000
				833,946	907,862

أ) خلال السنة، قامت المجموعة بشطب تلك الشركات التابعة .

ب) خلال السنة، قامت المجموعة ببيع حصة ملكيتها في الشركة التابعة بمبلغ 62,302 دينار كويتي ، محققة ربح بقيمة 2,902 دينار كويتي.

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

9 - استثمار محتفظ به حتى الاستحقاق

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 .

10- عقارات استثمارية

إن الحركة خلال السنة هي كما يلي :

	2017	2016
الرصيد في بداية السنة	**35,662,852**	29,682,426
إضافات	**-**	6,083,062
إستبعادات	**(6,081,719)**	(148,120)
تعديلات ترجمة عملات أجنبية	**82,641**	45,484
الرصيد في نهاية السنة	**29,663,774**	35,662,852

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

كما في 31 مارس 2017 ، بلغت القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية 33,289,666 دينار كويتي (2016: 39,862,458 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.

خلال السنة، قامت المجموعة ببيع عقار استثماري بقيمته الدفترية بمبلغ 5,625,000 دينار كويتي إلي طرف ذو صلة (إيضاح 24).

11 - قروض

تتمثل في قروض دوارة حيث يتراوح معدل الفائدة السنوي عليها من 2.75% إلى 3.75% (2016 : من 2.25% إلى 3.25%). إن قرض بمبلغ 15,815,000 دينار كويتي مضمون بأوراق مالية مسعرة (إيضاح 6) وباقي القروض مضمونة بسندات إذنية . إن القروض بمبلغ 15,815,000دينار كويتي و36,901,573 دينار كويتي مستحقة للسداد بتاريخ 15 مارس 2020 و15مايو 2018 على التوالي.

12 - دائنون وأرصدة دائنة أخرى

	2017	2016
مصاريف مستحقة	**1,319,454**	1,260,601
توزيعات أرباح مستحقة	**311,968**	323,788
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	**723,058**	665,077
مستحق إلى أطراف ذات صلة (إيضاح 24)	**1,030,135**	671,518
مخصص مقابل دعوى قضائية (أ)	**-**	321,379
أرصدة دائنة أخرى	**699,976**	720,470
	4,084,591	3,962,833

(أ) إن المخصص تم عكسه خلال السنة وذلك لإنتهاء دعوى القضائية لصالح الشركة الأم.

13 - رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من 255,283,718 سهم (2016 : 255,283,718 سهم) بقيمة إسمية 100 فلس للسهم ، وجميع الأسهم نقدية .

14 - أسهم خزانة

	2017	2016
عدد أسهم الخزانة	**2,663,123**	2,271,615
نسبة الملكية	**%1.04**	%0.89
القيمة السوقية (دينار كويتي)	**252,997**	188,544
التكلفة (دينار كويتي)	**297,374**	260,776

قامت إدارة الشركة الأم بتجميد جزء من الأرباح المرحلية بما يساوي رصيد أسهم الخزانة كما في 31 مارس 2017. إن هذا الرصيد غير قابل للتوزيع طوال فترة إحتفاظ الشركة الأم بأسهم الخزانة. إن أسهم الخزانة غير مرهونة.

15 - 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 الشركة الأم بإيقاف التحويل إلى حساب الاحتياطي القانوني في السنوات السابقة، حيث بلغ الرصيد 50% من رأس المال.

16 - 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 العمومية السنوية للمساهمين المنعقدة بتاريخ 6 أبريل 2004 على إيقاف التحويل الى حساب الاحتياطي الاختياري وإبقائه على رصيد 31 ديسمبر 2002.

17 - صافي أرباح الاستثمارات

	2017	2016
خسائر غير محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	**(1,449)**	(3,241)
أرباح محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	**1,940**	-
أرباح (خسائر) محققة من بيع موجودات مالية متاحة للبيع	**1,941,295**	(1,363,616)
توزيعات أرباح نقدية	**320,471**	1,794,115
	2,262,257	427,258

18 - إيراد أتعاب وعمولات

	2017	2016
أتعاب إدارة محافظ استثمارية	**1,440,450**	1,358,844
أتعاب استشارات	**341,293**	454,851
عمولات	**270,680**	171,715
	2,052,423	1,985,410

19 - مصاريف عمومية وإدارية

	2017	2016
تكاليف موظفين	**1,101,183**	897,630
أتعاب إدارية واستشارية	**70,890**	78,270
أتعاب مهنية	**58,170**	107,022
مخصص استقطاع ضرائب في المملكة العربية السعودية	**-**	300,000
مصاريف أخرى	**293,328**	237,744
	1,523,571	1,620,666

20 - توزيعات الأرباح ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة

إقترح مجلس الإدارة توزيع أرباح نقدية بواقع 5 فلس لكل سهم ، كما إقترح توزيع مكافأة لإعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 25,000 دينار كويتي عن السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2017 ، إن تلك الإقتراحات تخضع لموافقة الجمعية العمومية السنوية للمساهمين .

وافقت الجمعية العمومية 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.

وافقت الجمعية العمومية السنوية للمساهمين التي إنعقدت بتاريخ 24 يونيو 2015 على توزيع أرباح نقدية بواقع 10 فلس لكل سهم بمبلغ 2,549,324 دينار كويتي عن السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2015.

21 - ربحية (خسارة) السهم

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

	2017	2016
صافي ربح (خسارة) السنة الخاصة بمساهمي الشركة الام	**1,523,273**	(14,681,705)
	سهم	سهم
عدد الأسهم فى بداية السنة	**255,283,718**	255,283,718
ناقصاً : المتوسط المرجح لأسهم الخزانة	**(2,335,893)**	(708,114)
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة	**252,947,825**	254,575,604
	فلس	فلس
ربحية (خسارة) السهم الخاصة بمساهمي الشركة الأم	**6.02**	(57.67)

22 - حسابات نظامية خارج بيان المركز المالي المجمع

تقوم الشركة الأم بإدارة محافظ استثمارية للغير بمبلغ 1,514,947,223 دينار كويتي كما فى 31 مارس 2017 (2016 : 1,607,625,467 دينار كويتي) مقابل أتعاب إدارة . إن المحافظ الاستثمارية مسجلة باسم المجموعة وغير متضمنة في البيانات المالية المجمعة المرفقة .

23 - 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									
	2017					2016				
	عمليات استثمارية	خدمات إدارة الأصول	عمليات إقراض	عمليات عقارية	المجموع	عمليات استثمارية	خدمات إدارة الأصول	عمليات إقراض	عمليات عقارية	المجموع
إيرادات التشغيل للقطاعات	2,452,210	2,052,423	-	1,249,018	5,753,651	608,180	1,985,410	-	1,236,666	3,830,256
مصاريف التشغيل للقطاعات	(1,625,864)	-	-	(92,939)	(1,718,803)	(1,533,463)	-	-	(109,057)	(1,642,520)
مصاريف تشغيلية غير موزعة					(1,430,632)					(1,511,609)
ربح التشغيل					2,604,216					676,127
حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة					1,274,020					4,143,680
(خسارة) ربح من بيع عقار استثماري					(23,630)					37,975
صافي مخصصات لم يعد لها ضرورة (محملة)					499,321					(169,472)
إيرادات أخرى					480,327					289,661
خسائر الانخفاض في قيمة موجودات مالية متاحة للبيع					(2,991,066)					(15,994,033)
خسائر الإنخفاض في قيمة الاستثمار في شركة زميلة					-					(4,044,177)
(خسائر) أرباح فروقات عملات أجنبية					(270,130)					377,954
حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي					(1,643)					-
ضريبة دعم العمالة الوطنية					(17,752)					-
حصة الزكاة					(5,975)					-
مكافأة أعضاء مجلس الادارة					(25,000)					-
ربح (خسارة) السنة					1,522,688					(14,682,285)
معلومات أخرى										
موجودات القطاعات	46,416,684	88,901	190,899	29,663,774	76,360,258	50,161,208	122,008	231,789	35,662,852	86,177,857
استثمار في شركات زميلة					28,989,894					28,003,585
استثمار في شركات تابعة غير مجمعة					833,946					907,862
موجودات غير موزعة					1,107,603					1,261,362
مجموع الموجودات					107,291,701					116,350,666
مطلوبات القطاعات	52,716,573	-	-	-	52,716,573	64,576,200	-	-	-	64,576,200
مطلوبات غير موزعة					4,084,591					3,962,833
مجموع المطلوبات					56,801,164					68,539,033

24 - 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 تم الموافقة عليها من قبل إدارة المجموعة . إن الأرصدة والمعاملات الهامة التي تمت مع أطراف ذات صلة أخرى هي كما يلي:

	2017	2016
(1) بيان المركز المالي المجمع		
نقد لدى البنوك	**11,357,247**	8,687,574
مدينون وأرصدة مدينة اخرى	**508,331**	539,726
قروض ممنوحة للغير	**190,899**	231,789
قروض	**52,716,573**	64,576,200
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	**1,030,135**	671,518
(2) بيان الأرباح أو الخسائر المجمع		
إيراد الفوائد	**267**	189
مصاريف تمويل	**(1,625,864)**	(1,533,463)
(3) مزايا أفراد الإدارة العليا		
مزايا قصيرة الأجل	**280,859**	310,029
مزايا مكافأة نهاية الخدمة	**24,141**	27,188

خلال السنة، قامت المجموعة ببيع عقار استثماري بقيمته الدفترية بمبلغ 5,625,000 دينار كويتي إلي طرف ذو صلة (إيضاح 10).

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

25 - إرتباطات رأسمالية والتزامات محتملة

	2017	2016
خطابات ضمان	-	100,000
إرتباطات رأسمالية	**13,796**	13,796
	13,796	113,796

26 - 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 المتاحة للبيع والقروض 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

	2017	2016
نقد في الصندوق ولدى البنوك	**12,683,971**	8,858,705
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	**1,196,503**	1,383,370
قروض ممنوحة للغير	**190,899**	231,789
استثمار محتفظ به حتى الاستحقاق	**3,000,000**	3,000,000
	17,071,373	13,473,864

(2) التوزيع الجغرافي للموجودات والمطلوبات

	2017		2016	
	موجودات	مطلوبات	موجودات	مطلوبات
دولة الكويت	**69,122,459**	**55,816,027**	81,532,534	67,545,010
أوروبا	**6,230**	**-**	6,230	-
أفريقيا	**786,423**	**15,954**	3,287,008	16,317
آسيا	**37,376,589**	**969,183**	31,524,894	977,706
	107,291,701	**56,801,164**	116,350,666	68,539,033

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:

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

2016	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	8,858,705	-	-	-	-	8,858,705
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	58,589	-	-	-	-	58,589
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	-	-	1,383,370	-	-	1,383,370
قروض ممنوحة للغير	-	-	231,789	-	-	231,789
موجودات مالية متاحة للبيع	24,756,765	2,431,451	4,354,008	6,701,690	-	38,243,914
استثمار في شركات زميلة	-	790,617	15,373,551	6,157,105	5,682,312	28,003,585
استثمار في شركات تابعة غير مجمعة	-	-	-	-	907,862	907,862
استثمار محتفظ به حتى الاستحقاق	-	-	-	-	3,000,000	3,000,000
عقارات استثمارية	-	-	17,409,627	8,425,000	9,828,225	35,662,852
	33,674,059	3,222,068	38,752,345	21,283,795	19,418,399	116,350,666
المطلوبات						
قروض	-	-	64,576,200	-	-	64,576,200
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	323,788	130,814	284,690	1,030,866	2,192,675	3,962,833
	323,788	130,814	64,860,890	1,030,866	2,192,675	68,539,033

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	الأثر على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع
2017			
قروض (دينار كويتي)	**± 50 نقطة أساس**	**52,716,573**	**± 263,583**
2016			
قروض (دينار كويتي)	± 50 نقطة أساس	64,576,200	± 322,881

(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	الأثر على الدخل الشامل الآخر
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**	**-**
2016			
الدولار الأمريكي	± 5%	± 13,028	-
الريال القطري	± 5%	± 163	-
الجنيه الاسترليني	± 5%	± 8	-
الريال السعودي	± 5%	± (43,805)	-
الدينار التونسي	± 5%	± 3,731	± 121,573
اليورو	± 5%	± 66	-
الدرهم المغربي	± 5%	± (583)	-

(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 ناشىء عن استثمار المجموعة في استثمارات حقوق الملكية والمصنفة 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
2017			
بورصة الكويت	**± 5%**	**± 1,008**	**± 1,025,582**
سوق تونس للأوراق المالية	**± 5%**	**-**	**-**
2016			
بورصة الكويت	± 5%	± 2,929	± 1,237,838
سوق تونس للأوراق المالية	± 5%	-	± 121,573

27- قياس القيمة العادلة

تقوم المجموعة بقياس موجوداتها المالية كالموجودات 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 الثاني: 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
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**
2016	المستوى الاول	المستوى الثاني	المجموع
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	58,589	-	58,589
موجودات مالية متاحة للبيع	27,188,216	2,334,057	29,522,273
المجموع	27,246,805	2,334,057	29,580,862

كما في 31 مارس ، فإن القيمة العادلة للأدوات المالية تقارب قيمتها العادلة، بإستثناء بعض الموجودات المالية المتاحة للبيع والمسجلة بالتكلفة كما هو مبين في إيضاح رقم 6 . لقد قدرت إدارة المجموعة أن القيمة العادلة للنقد في الصندوق ولدى البنوك، والمدينون والقروض الممنوحة للغير والقروض 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.

28 - 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 :

	2017	2016
قروض	**52,716,573**	64,576,200
يخصم : نقد في الصندوق ولدى البنوك	**(12,683,971)**	(8,858,705)
صافي الديون	**40,032,602**	55,717,495
مجموع حقوق الملكية	**50,490,537**	47,811,633
إجمالي الموارد المالية	**90,523,139**	103,529,128
نسبة الدين إلى رأس المال المعدل	**%44.22**	%53.82