

شركة الاستشارات المالية الدولية
INTERNATIONAL FINANCIAL ADVISORS

التقرير السنوي 2016

نحافظ على القيمة
ونخلق القيمة



شركة الاستشارات المالية الدولية
INTERNATIONAL FINANCIAL ADVISORS



سمو الشيخ
نواف الأحمد الجابر الصباح
ولي عهد دولة الكويت



صاحب سمو الشيخ
صباح الأحمد الجابر الصباح
أمير دولة الكويت

المحتويات

7	أعضاء مجلس الإدارة
8	رسالة إلى المساهمين
12	تقرير الحوكمة السنوي 2016
31	تقرير لجنة التدقيق
34	البيانات المالية

أعضاء مجلس الإدارة

صالح صالح السلمي

رئيس مجلس الإدارة

طلال جاسم البحر

نائب رئيس مجلس الإدارة

بدر جاسم الهاجري

عضو مجلس إدارة

شركة ضاحية الشامية العقارية

عضو مجلس إدارة

عبد الوهاب أحمد النقيب

عضو مجلس إدارة

رسالة إلى المساهمين

السادة المساهمين الكرام،
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،

بالأصالة عن نفسي وبالنيابة عن إخواني أعضاء مجلس إدارة شركة الاستشارات المالية الدولية، أقدم إليكم بالتقرير السنوي عن أعمال الشركة للسنة المالية المنتهية في 2016/12/31.

لمحة عامة

حفل عام 2016 بالكثير من الأحداث التي أثرت بشكل بالغ على أداء البورصة بشكل خاص، وعلى الاقتصاد المحلي بشكل عام. حيث تأثرت الأوضاع الاقتصادية ومؤشرات البورصة بداية العام بأزمة انهيار أسعار النفط التي بدأت في منتصف 2014. وعلى الرغم من ذلك تحسن أداء البورصة خلال النصف الثاني من 2016، بعد ارتفاع أسعار النفط بدعم من الاتفاق الذي توصلت له منظمة أوبك بخفض الإنتاج، وإقرار هيئة أسواق المال قواعد صناع السوق والذي من شأنه أن يحقق التوازن بين العرض والطلب، ويعزز من سيولة السوق، كذلك الدفعة المعنوية التي تلقتها البورصة بعد انتهاء انتخابات مجلس الأمة وإعلان التشكيل الحكومي الجديد.

أما عن أداء الأسهم المدرجة في بورصة الكويت، فقط شهدت البورصة سلسلة من الانخفاضات الحادة، وصلت لمستويات متدنية لم تشهدها منذ عدة سنوات، حيث عاد المؤشر السعري إلى مستوياته قبل 12 سنة، ووصل في شهر يناير إلى أدنى مستوى له منذ 2004، قبل أن يتمكن من محو خسائره نهائياً خلال شهر ديسمبر 2016. وسجل المؤشر الوزني أدنى مستوى له منذ 2009.

وانحسرت عمليات الشراء نتيجة عزوف العديد من المستثمرين عن الاستثمار في بورصة الكويت، وهجرة رؤوس الأموال الكويتية إلى أسواق تتمتع بجاذبية أعلى منها. ويتجلى ذلك في التراجع الملموس الذي شهدته السيولة النقدية المتداولة.

وتراجعت جاذبية بورصة الكويت كنتيجة لضعف الاقتصاد المحلي الذي يعاني من مشاكل كثيرة، ويظهر ذلك واضحا في تراجع قيمة التداول في إحدى الجلسات اليومية إلى ما يقرب من 2.8 مليون دينار فقط، وهو الأدنى منذ 2001. ووصلت مستويات السيولة إلى مستويات أدنى مما وصلت إليه خلال الأزمة المالية أواخر 2008، حيث بلغ أعلى مستوى لقيمة التداول في 2016 نحو 34 مليون دينار، في حين بلغ أدنى مستوى لسيولة السوق خلال الأشهر الأولى من الأزمة نحو 58 مليون دينار.

الأداء المالي للشركة

بلغت خسائر شركة الإستشارات المالية الدولية في عام 2016 مبلغ 2,690,381 دينار كويتي (أي 4.00 فلس للسهم)، مقابل أرباح بلغت 1,214,181 دينار كويتي (ربح 1.8 فلس للسهم) في 2015 - وقامت الشركة بإعادة هيكلة أحد القروض المحلية والبالغة 24,000 مليون دينار كويتي.

أداء الشركة خلال عام 2016 صندوق سيدار موندي "Cedar Mundi Fund"

جرى الاغلاق الأولي لصندوق سيدار موندي في الأول من مايو 2016، وقام الصندوق بالاجتماع مع الشركاء المحدودين "Limited Partners" في محاولة لإنهاء إقفال ثان ونهائي بحلول شهر ابريل 2017. خلال الربع الاخير من عام 2016 قام صندوق سيدار موندي بالاستثمار في أربع شركات مبتدئة وناشئة، وهي:

لوليا: وهي قناة متخصصة تستهدف النساء العربيات تعمل في سوق الفيديو الرقمي المتنامي بمعدل يفوق 24٪ سنويا. واستثمر الصندوق في أسهم الأولوية الفئة أ، وأصبح عضوا في مجلس إدارتها.

بروكسيمي: وهي الشركة المطورة لمنصة برمجيات قائمة على الواقع، وتسمح للأطباء وطلاب الطب القيام بتشخيص وإجراء العمليات الجراحية ومتابعة المرضى والحصول على التدريب اللازم سواء عن بعد أو في الموقع.

كارديودايجنوستكس: المطورة لجهاز LifeSens الذي يوفر المراقبة لوظائف القلب ويستخدم تحليلات البيانات والخوارزميات الأفضل في أجهزة القلب المحمولة.

وايتلاب: وهي الشركة المطورة لجهاز SensioAir، وهو جهاز يكشف عن الحساسية ومسبباتها المحملة بالجو وذلك للاستخدام المنزلي والصناعي.

أداء الشركات التابعة والزميلة الشركة الأولى للتأمين التكافلي

واصلت الشركة الأولى للتأمين التكافلي «الأولى تكافل» مسيرتها على الرغم من الظروف الصعبة التي يمر بها قطاع التأمين في دولة الكويت، مرتكزة على الجهود الحثيثة المبذولة من قبل الإدارة التنفيذية بكافة أركانها، والمعتمدة على تنفيذ خطط وتوجيهات مجلس الإدارة. وتفادت الأولى تكافل قدر استطاعتها المنافسة السلبية في سوق التأمين والمتمثلة في إنتهاج سياسة حرق الأسعار لرفع أقساطها التأمينية دون الإلتفات إلى معايير التسعير العادل أو إلى معدل الخسارة وكذلك التساهل في تطبيق شروط وإستثناءات الوثائق، الا أن الشركة لم تكن بمنأى عن تحقيق نتائج سلبية لدى محفظة حاملي الوثائق من حيث قيمة الإشتراكات والنتائج المالية الناتجة من عمليات التأمين.

حققت الأولى تكافل في عام 2016 ربح مقداره 1,083,190 د.ك مقابل خسارة قدرها 832,350 د.ك لعام 2015 بزيادة في الأرباح نسبتها 230% وبربحية سهم قدرة 10.16 فلس في عام 2016 مقابل خسارة سهم قدره 8.50 فلس في عام 2015، كما بلغت حقوق المساهمين للعام الحالي 9,410,773 د.ك مقابل 9,705,927 د.ك في العام الماضي بنقصان نسبته 3%، كما بلغ مجموع الموجودات للمساهمين في السنة الحالية 14,588,210 د.ك مقابل 12,834,060 د.ك في السنة السابقة بزيادة نسبتها 14%.

ايضا للفنادق والمنتجات

حققت شركة ايضا للفنادق والمنتجات في عام 2016 عوائد بلغت 44,017,599 دينار كويتي، وصافي أرباح خاصة بمالكي الشركة الأم بلغت 3,939,603 دينار كويتي اي 6.47 فلسا للسهم. وارتفعت حقوق المساهمين لتصل الى 64,327,543 دينار كويتي، بينما انخفضت أصول الشركة بنسبة 1.9% لتصبح 288,746,239 دينار، مقارنة بأصول بلغت 294,321,279 دينار كويتي للعام 2015.

بالنسبة لمشاريع الشركة فقد خطا مشروع The8 خطوات كبيرة نحو الانجاز التام خلال العام 2016، واستمر العمل على وضع الاساسات وهيكل المشروع وتسيير الأعمال الانشائية بشكل جيد. وعلى الرغم من الظروف والتحديات الاقتصادية المحلية، استمر الطلب على وحدات المشروع.

وفي مايو 2016 بدأت الأعمال الانشائية لأول فندق يوتل في دبي، على طول شارع الشيخ زايد. ويشمل المشروع 582 كابينة وشقة فندقية مفروشة، ومساحات أعمال مشتركة، وغرف اجتماعات، صالة رياضة وحمّام سباحة. ومن المتوقع افتتاح الفندق خلال 2018. كما افتتحت يوتل فندقا جديدا في مطار شارل ديغول-باريس في مبنى الركاب 2E.

وحققت محافظة ايفا للاستثمارات الفندقية في هذا العام توسعا في نطاق خدماتها وتعزيزا في عملياتها وقدراتها التشغيلية. وتتمثل إحدى انجازاتها الرئيسية في توقيع اتفاقية شراكة في ابريل مع أحد أبرز مشغلي الفنادق المنتشرة عالميا، مجموعة بيسبوك الفندقية. وتدير مجموعة بيسبوك حاليا أكثر من 200 عقار على مستوى العالم، وبمحافظة لإدارة أكثر من 9,500 غرفة.

في جنوب افريقيا جرى تسليم وحدات مشروع اجنحة زيمبالي Zimbli Suites. واستمر الطلب على العقارات السكنية في كوازولو-ناتال.

مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار

حققت مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار إيرادات تشغيلية قدرها 9,849,859 دينار كويتي عن السنة المالية المنتهية في 2016/12/31، مقارنة مع العام الماضي والتي بلغت إيراداته 8,254,141 دينار كويتي. كما حققت المجموعة صافي أرباح بلغت 671,417 دينار كويتي مقارنة مع خسائر بلغت 6,998,370 دينار كويتي في نهاية عام 2015.

ونجحت أرزان ثروات في تقديم استشارات لعملائها المميزين خلال عام 2016 للاستحواذ على أصول مميزة في كل من المملكة المتحدة وهولندا والولايات المتحدة الأمريكية. وكل هذه الأصول هي من ضمن استراتيجية الشركة التي تركز على الصفقات المدرة التي تحقق دخل شهري آمن وثابت ضمن أسواق ناضجة.

وقامت أرزان لإدارة الأصول بتطوير محافظها الاستثمارية لتكون متنوعة وتفرض تفوقها على السوق، وتجنب مخاطر السوق عند الضرورة. وترتكز استراتيجية المحافظ في أرزان بشكل رئيسي على أسهم الشركات القيادية، وأسهم الشركات ذات رأس المال الكبير لتحقيق استثمارات طويلة الأجل مع تحقيق زيادة في الأموال المستثمرة على المدى القصير.

نفذت أرزان لإدارة الوساطة المالية استراتيجيتها لإعادة هيكلة رؤوس الأموال لشركات الوساطة التابعة لها مع التركيز في المقام الأول على جمهورية مصر العربية. وتجاوزت النتائج الفعلية الأرقام التقديرية لعام 2016 بنسبة 30%. وترتكز أرزان لإدارة الوساطة المالية حاليا في خططها لتوسيع قاعدة عملاءها من المؤسسات.

واستطاعت أرزان للتحصيلات في عام 2016 الحصول على عقود جديدة من شركات مميزة في دولة الكويت لتقديم كافة خدمات التحصيل. أما أرزان فينتشر كابييتال فقد واصلت عملها بنجاح وذلك عن طريق الاستثمار في 8 مشاريع في الكويت ودبي وسان فرانسيسكو، وتورنتو ولندن.

الخطط المستقبلية

مشروع معالجة النفايات البلدية الصلبة-موقع كبد

في سبتمبر 2015 أعلنت هيئة مشروعات الشراكة بين القطاعين العام والخاص عن تأهيل شركة الاستشارات المالية الدولية ضمن تحالف EVN Umweltholding und Betriebs GmbH, International Financial Advisors (IFA), KCC Engineering & Contracting Co. (KCCEC), Steinmuller Babcock Environment GmbH (SBE) لمشروع معالجة النفايات البلدية الصلبة - موقع كبد.

تبلغ قيمة المشروع 1.4 مليار دولار امريكي، ويقع في منطقة كبد على بعد 25 كيلومتر من مدينة الكويت وتقدر مساحته الاجمالية بحوالي 500,000 متر مربع، ويهدف هذا المشروع الى حماية البيئة والموارد الطبيعية وتقليص استنزاف وهدر الأراضي في المرادم بالإضافة الى توفير مصادر بديلة للطاقة تستفيد منها جهات الدولة حيث يعد هذا المشروع من أهم المشاريع في مجال البنية الأساسية التي تساهم في تحسين نظام معالجة النفايات الصلبة في دولة الكويت وما يترتب عليه من تطور في الاداء الاقتصادي والبيئي والاجتماعي. وسيتم الاعلان عن الشركات التي اجتازت التقييم الفني للمشروع خلال الربع الاول من العام 2017.

مشروع معالجة مياه الصرف الصحي-موقع ام الهيمن

كذلك تأهلت الشركة، بالتحالف مع WTE Wassertechnik GmbH Group الألمانية، لمشروع توسعة محطة الصرف الصحي في منطقة ام الهيمن (المنطقة الجنوبية). يهدف المشروع الى انشاء نظام لمعالجة مياه الصرف الصحي بسعة مبدئية قدرها 500 ألف متر مكعب/يومياً، مع امكانية توسيع الطاقة الاستيعابية بمقدار 200 الف متر مكعب/يومياً، وشبكات لنقل المياه المرتبطة بها بالإضافة الى انظمة النقل والتوزيع التي تمتد الى المناطق المحيطة بها، ويقع المشروع في موقع محطة أم الهيمن لمعالجة مياه الصرف الصحي الموجودة في جنوب الكويت. وستقوم هيئة مشروعات الشراكة بين القطاعين العام والخاص بفض مظاريف العروض المالية خلال الربع الاول من عام 2017.

وختاماً، نتوجه بالشكر والتقدير لمساهمينا الكرام على حسن ثقتهم بنا ودعمهم الدائم لخطواتنا الهادفة لتحقيق افضل النتائج الممكنة في ظل اوضاع السوق الصعبة. كما نتقدم بالشكر للادارة التنفيذية وكافة العاملين في شركة الاستشارات المالية الدولية على جهودهم وتفانيهم في عملهم.

تقرير الحوكمة السنوي 2016

مقدمة

تنظم قواعد حوكمة الشركات منهجية اتخاذ جميع القرارات داخل الشركة، وتحفز وجود الشفافية والمصادقية لتلك القرارات. فهي تحقق الحماية والتوازن بين مصالح الشركات ومساهميها، وأصحاب المصالح الأخرى المرتبطة بها. ويكمن الهدف الأساسي من تطبيق قواعد حوكمة الشركات في تماشي الشركة مع أهداف المساهمين، بما يعزز ثقة المستثمرين بكفاءة أداء الشركة وقدرتها على مواجهة الأزمات.

شرعت شركة الاستشارات المالية الدولية في تطبيق قواعد الحوكمة منذ الأول من يوليو 2016، من حيث بناء هيكل متوازن لمجلس الإدارة والمكون من خمسة أعضاء (عضوين مستقلين)، ويتمتع جميع أعضاء مجلس الإدارة بالخبرات العلمية والمهنية والمهارات المتخصصة كذلك المعرفة اللازمة بالقوانين والانظمة ذات العلاقة وحقوق وواجبات المجلس. كما اعتمدت الشركة دليلاً للحوكمة يحدد المسؤوليات والصلاحيات وقنوات الاتصال بين المستويات الادارية المختلفة، وينظم العلاقة بين المستويات الادارية المختلفة، والعلاقة بين كل من المساهمين ومجلس الإدارة والإدارة التنفيذية واصحاب المصالح.

وشكلت الشركة لجنة التدقيق، ولجنة إدارة المخاطر، ولجنة الترشيحات والمكافآت، والتي تتبع مجلس الإدارة، وذلك لضمان تطبيق افضل الممارسات، ومساعدة المجلس في تأدية مهامه بشكل فعال، ووضعت المهام والصلاحيات والمسؤوليات الخاصة بكل لجنة وآلية عملها.

القاعدة الاولى: بناء هيكل متوازن لمجلس الإدارة

يمثل مجلس الإدارة نقطة التوازن التي تعمل على تحقيق أهداف المساهمين، ومتابعة الإدارة التنفيذية للشركة، حيث يسعى مجلس الإدارة الى تحقيق أهداف الشركة الاستراتيجية من خلال قيام الإدارة التنفيذية بالمهام الموكلة إليها على أكمل وجه.

وحيث أن قرارات مجلس الإدارة تؤثر بشكل كبير على أداء الشركة وسلامة مركزها المالي، فقد حرصت شركة الاستشارات المالية الدولية على أن يكون مجلس إدارتها مكون من عدد كاف من الأعضاء، يسمح له بتشكيل العدد اللازم من اللجان المنبثقة منه في إطار متطلبات قواعد الحوكمة.

واتسم تشكيل مجلس الإدارة بالتنوع في الخبرات والمهارات المتخصصة بما يساهم في تعزيز الكفاءة في اتخاذ القرارات. ويضم المجلس عضو مستقل واحد. كما يخصص مجلس الادارة الوقت الكافي للقيام بالمهام والمسؤوليات المنوطة به، بما في ذلك التحضير لاجتماعات المجلس واللجان المنبثقة عنه، والحرص على حضورها.

يوضح الجدول أدناه المؤهلات والخبرات العلمية والعملية لأعضاء لمجلس الإدارة وتاريخ انتخابهم، بالإضافة لمؤهلات أمين السر وتاريخ تعيينه.

م	اسم العضو	المنصب	المؤهل العلمي والخبرة	تاريخ الانتخاب
1	صالح صالح السلمي	رئيس مجلس الإدارة تنفيذي	بكالوريوس تجارة - تخصص تمويل رئيس مجلس ادارة شركة الاستشارات المالية الدولية نائب رئيس مجلس ادارة الشركة الاولى للتأمين التكافلي عضو مجلس ادارة الشركة الكويتية للمقاصة	2014/5/22
2	طلال جاسم البحر	نائب رئيس مجلس الإدارة غير تنفيذي	بكالوريوس ادارة اعمال رئيس مجلس الإدارة - شركة ايضا للفنادق والمنتجعات نائب رئيس مجلس ادارة شركة الاستشارات المالية الدولية عضو مجلس الإدارة - الشركة التجارية العقارية	2014/5/22
3	وفاء احمد القطامي	عضو مجلس الإدارة غير تنفيذي - مستقل	بكالوريوس ادارة اعمال مدير تنفيذي - شركة الدرر التسع للتجارة العامة العضو المنتدب - شركة المرفأ للتجارة العامة نائب رئيس مجلس الادارة - شركة الوافر للخدمات التسويقية عضو مجلس ادارة - غرفة تجارة وصناعة الكويت	2014/5/22 استقالت 2016/10/18
4	نضال خالد المسعود	عضو مجلس الإدارة غير تنفيذي	ماجستير ادارة اعمال نائب رئيس مجلس الادارة والرئيس التنفيذي - الشركة الدولية للمنتجعات نائب رئيس مجلس الادارة - شركة الديرة القابضة	2014/5/22
5	عبد الوهاب احمد النقيب	عضو مجلس الإدارة غير تنفيذي-مستقل	بكالوريوس ادارة اعمال رئيس مجلس ادارة شركة نور كابييتال القابضة	2014/5/22
6	بدر جاسم الهاجري	عضو مجلس الإدارة غير تنفيذي	بكالوريوس علوم ادارية - تخصص تسويق نائب رئيس مجلس الادارة - شركة الديرة القابضة عضو مجلس الادارة - الشركة الدولية الكويتية للاستثمار نائب الرئيس - الادارة العقارية - شركة عقارات الكويت	2016/10/19
7	علي مصطفى الحاتي	أمين السر	بكالوريوس محاسبة	تاريخ التعيين 2016/6/22

اجتماعات مجلس الإدارة خلال العام 2016

عقد مجلس الإدارة تسع اجتماعات خلال عام 2016، وتم تزويد أعضاء مجلس الإدارة بجدول أعمال اجتماعات المجلس بموضوعات محددة معززا بالوثائق والمعلومات اللازمة.

العضو	2016-1 2016/2/29	2016-2 2016/6/20	2016-3 2016/6/2	2016-4 2016/6/13	2016-5 2016/6/22	2016-6 2016/8/4	2016-7 2016/8/31	2016-8 2016/10/19	2016-9 2016/11/23	عدد الاجتماعات
صالح صالح السلمي	√	√	√	√	√	√	√	√	√	9
طلال جاسم البحر	√	√	√	√	√	√	√	√	√	9
وفاء احمد القطامي	√	√	√	√	√	√	x	استقالت		6
نضال خالد المسعود	x	x	x	x	√	√	√	x	√	4
عبد الوهاب احمد النقيب	√	x	x	√	√	√	√	√	√	6
بدر جاسم الهاجري								تم استدعاؤه في 2016/10/19		1
علي مصطفى الحاتي (أمين السر)	√	√	√	√	√	√	√	√	√	9

تسجيل وتنسيق وحفظ محاضر اجتماعات مجلس الإدارة

قام أمين سر مجلس الإدارة بتدوين محاضر اجتماعات المجلس، ويتضمن كل محضر ارقام اجتماعات مجلس الإدارة بأرقام متتابعة للسنة التي عقد فيها الاجتماع، ومكان الاجتماع وتاريخه وساعة البداية والنهاية، وتسجيل أسماء الحاضرين والمتغييبين عن الاجتماع مع ذكر أسباب التغيب (إن وجد)، وتدوين محاضر الاجتماعات وفقاً لبنود جدول الاعمال وما يستجد من اعمال والقرارات والتوصيات والملاحظات المتخذة، ويتم اعتماد وتوقيع محاضر الاجتماعات من قبل جميع أعضاء مجلس الإدارة الحاضرين وأمين السر، من ثم حفظ اصول محاضر الاجتماعات في ملفات خاصة بذلك، ويحصل كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة على نسخة من جميع محاضر اجتماعات مجلس الإدارة المعتمدة والوثائق ذات الصلة.

القاعدة الثانية: التحديد السليم للمهام والمسؤوليات

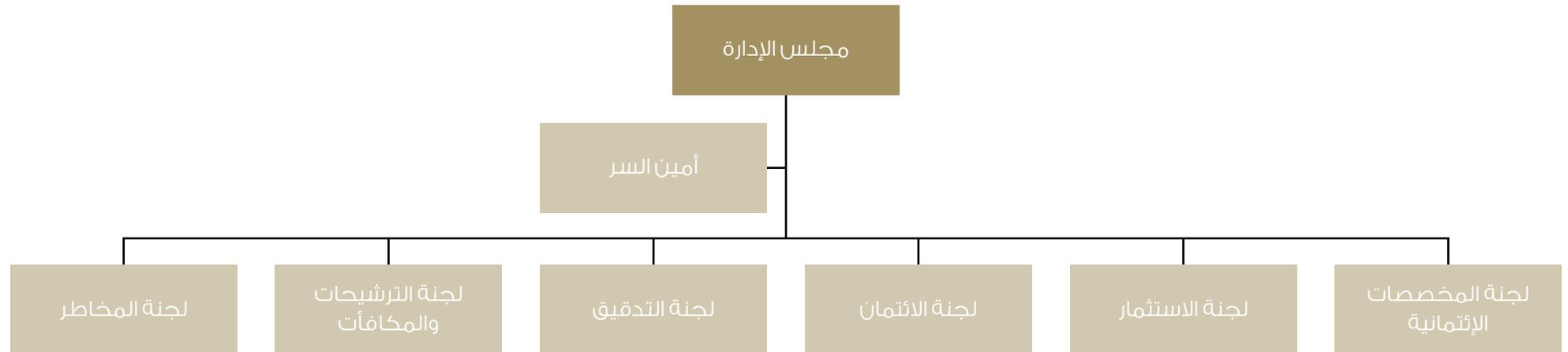
مهام ومسؤوليات وواجبات أعضاء مجلس الإدارة

يتضمن ميثاق عمل مجلس الإدارة على أن مجلس إدارة الشركة يتحمل المسؤولية الشاملة عن الشركة بما في ذلك وضع الأهداف الاستراتيجية للشركة واستراتيجية المخاطر، ومعايير الحوكمة ومسئولية الإشراف على الإدارة التنفيذية والحفاظ على مصالح المساهمين والموظفين وجميع أصحاب المصالح، والتأكد من أن إدارة الشركة تتم بشكل مناسب وضمن إطار القوانين وتعليمات الجهات الرقابية والنظام الأساسي واللوائح والسياسات الداخلية للشركة، وفيما يلي نبذة عن بعض مهام ومسؤوليات مجلس الإدارة:

1. اعتماد الاستراتيجية الشاملة للشركة وخطط العمل الرئيسية ومراجعتها وتوجيهها.
2. تحديد واعتماد الهيكل الرأسمالي الأمثل للشركة وأهدافها المالية.
3. اعتماد سياسة واضحة لتوزيع الأرباح على اختلاف أنواعها نقدية / عينية، وبما يحقق مصالح المساهمين والشركة.
4. اعتماد أهداف الأداء ومراقبة التنفيذ والأداء الشامل في الشركة.
5. اعتماد الهياكل التنظيمية والوظيفية في الشركة وإجراء المراجعة الدورية عليها.
6. إقرار الميزانيات التقديرية السنوية واعتماد البيانات المالية المرعية السنوية.
7. الإشراف على النفقات الرأسمالية الرئيسة للشركة، وتملك الأصول والتصرف بها.
8. التأكد من مدى التزام الشركة بالسياسات والإجراءات التي تضمن احترام الشركة للأنظمة واللوائح الداخلية المعمول بها.
9. ضمان دقة وسلامة البيانات والمعلومات الواجب الإفصاح عنها وذلك وفق سياسات ونظم عمل الإفصاح والشفافية المعمول بها.
10. وضع نظام حوكمة خاص بالشركة بما يتوافق مع متطلبات هيئة أسواق المال والإشراف العام عليه ومراقبة مدى فاعليته وتعديله عند الحاجة.

تكوين اللجان المنبثقة عن مجلس الإدارة

قام مجلس إدارة الشركة بتشكيل اللجان المنبثقة عن المجلس وفقا لقواعد حوكمة الشركات الصادرة عن هيئة أسواق المال، لمتابعة تطبيق أفضل الممارسات، وتقوم اللجان بالاجتماع بصورة منتظمة وفقا للمتطلبات. وتمثل تلك اللجان بما يلي:



لجنة التدقيق

تم التجديد لأعضاء لجنة التدقيق بتاريخ 2014/4/25 لمدة ثلاث سنوات تنتهي بانتهاء عضوية مجلس الإدارة. تهدف لجنة التدقيق إلى مساعدة المجلس في القيام بمسؤولياته الخاصة بالرقابة من خلال الاشراف على إدارة التدقيق الداخلي ومتابعة أعمال مراقبي الحسابات الخارجيين، والتأكد من التطبيق الفعال لسياسات الشركة المختلفة. وتعمل هذه اللجنة على ترسيخ ثقافة الالتزام داخل الشركة وذلك من خلال ضمان سلامة ونزاهة التقارير المالية للشركة، فضلاً عن التأكد من كفاية وفعالية أنظمة الرقابة الداخلية المطبقة في الشركة.

خلال عام 2016 تم اعتماد تعيين جهة استشارية متخصصة ومستقلة للمساعدة في أعمال التدقيق الداخلي على مستوى الشركة.

تشمل مهام ومسؤوليات اللجنة ما يلي:

1. مراجعة البيانات المالية الدورية قبل عرضها على مجلس الإدارة، وإبداء الرأي والتوصية بشأنها للمجلس، وذلك بهدف ضمان عدالة وشفافية التقارير المالية.
2. التوصية لمجلس الإدارة بتعيين وإعادة تعيين مراقبي الحسابات الخارجيين أو تغييرهم وتحديد أتعابهم بعد التأكد من استقلاليتهم، ومراجعة خطابات تعيينهم.
3. متابعة أعمال مراقبي الحسابات الخارجيين، والتأكد من استقلاليتهم وعدم قيامهم بتقديم خدمات إلى الشركة عدا الخدمات التي تقتضيها مهنة التدقيق.
4. دراسة ملاحظات مراقبي الحسابات الخارجيين على القوائم المالية للشركة ومتابعة ما تم في شأنها.
5. دراسة السياسات المحاسبية المتبعة وإبداء الرأي والتوصية لمجلس الإدارة في شأنها.
6. تقييم مدى كفاية نظم الرقابة الداخلية المطبقة داخل الشركة وإعداد تقرير يتضمن رأي وتوصيات اللجنة في هذا الشأن.
7. الإشراف الفني على نشاط التدقيق الداخلي في الشركة من أجل التحقق من مدى فاعليتها في تنفيذ الأعمال والمهام المحددة من قبل المجلس.
8. مراجعة نتائج تقارير التدقيق الداخلي ونتائج تقارير الجهات الرقابية، والتأكد من أنه قد تم اتخاذ الإجراءات التصحيحية اللازمة بشأن الملاحظات الواردة في التقارير.
9. التأكد من التزام الشركة بالقوانين والسياسات والنظم والتعليمات ذات العلاقة.
10. عقد اجتماعات دورية بصورة مستقلة مع كل من مراقبي الحسابات الخارجيين ومسؤولي التدقيق الداخلي.

تشكيل لجنة التدقيق

رئيس لجنة التدقيق (مستقل) - حتى 2016/10/18	وفاء احمد القطامي
رئيس لجنة التدقيق (مستقل) - منذ 2016/11/23	عبد الوهاب احمد النقيب
نائب رئيس لجنة التدقيق	نضال خالد المسعود
عضو لجنة التدقيق منذ 2016/11/23	بدر جاسم الهاجري
أمين سر لجنة التدقيق	علي مصطفى الحاتي

ويوضح الجدول أدناه تفاصيل اجتماعات لجنة التدقيق خلال العام 2016

عدد الأعضاء الحاضرين	رقم الاجتماع	تاريخ الاجتماع
3	اجتماع لجنة التدقيق رقم 1-2016	2016/5/31
3	اجتماع لجنة التدقيق رقم 2-2016	2016/6/9
3	اجتماع لجنة التدقيق رقم 3-2016	2016/8/1
2	اجتماع لجنة التدقيق رقم 4-2016	2016/11/21

أبرز إنجازات لجنة التدقيق خلال 2016:

1. إعداد تقرير لجنة التدقيق تمهيدا لتلاوته في الجمعية العامة.
2. مراجعة البيانات المالية المرحلية والسنوية والتوصية لمجلس الإدارة باعتمادها.
3. الاجتماع بممثلي مراقبي الحسابات المستقلين ومناقشة التقارير والبيانات المالية، والتأكد من عدم وجود أي تدخلات أو معوقات واجهتهم خلال تدقيق البيانات المالية السنوية المجمع للشركة وشركتها التابعة من قبل الإدارة التنفيذية أو مجلس الإدارة.
4. طلب إعداد تقرير يتضمن مدى كفاية نظم الرقابة الداخلية المطبق داخل الشركة من مكتب تدقيق مُستقل، ومن ثم مناقشة نتائج تقييم ومراجعة نظم الرقابة الداخلية (ICR).
5. رفع توصية لمجلس الإدارة لإعادة تعيين مراقب الحسابات المستقل (السادة القطامي والعيبان وشركاهم-جرانت ثورنتون) لتدقيق البيانات المالية السنوية المجمع للشركة في عام 2017.

خلال عام 2016 لم يكن هناك أي تعارض بين توصيات لجنة التدقيق وقرارات مجلس الإدارة.

لجنة إدارة المخاطر

تم تشكيل لجنة إدارة المخاطر بتاريخ 2016/6/22 لمدة تنتهي بانتهاء عضوية مجلس الإدارة الحالي، وتهدف لجنة إدارة المخاطر إلى وضع السياسات واللوائح لإدارة المخاطر وذلك بما يتسق مع نزعة الشركة لتحمل المخاطر، وتحديد المخاطر التي قد تتعرض لها الشركة ووضع الضوابط اللازمة للعمل على الحد منها، وتحديد النسب المقبولة منها مقابل المنافع المتوقعة ورفع التوصيات الخاصة بذلك إلى المجلس.

خلال عام 2016 تم اعتماد تعيين جهة استشارية متخصصة ومستقلة للمساعدة في أعمال إدارة المخاطر على مستوى الشركة.

تشمل مهام ومسؤوليات اللجنة ما يلي:

1. إعداد ومراجعة استراتيجيات وسياسات إدارة المخاطر قبل اعتمادها من مجلس الإدارة، والتأكد من تنفيذ هذه الاستراتيجيات والسياسات، وأنها تتناسب مع طبيعة وحجم أنشطة الشركة.
2. ضمان توافر الموارد والنظم الكافية لإدارة المخاطر.
3. مساعدة مجلس الإدارة على تحديد وتقييم مستوى المخاطر المقبول في الشركة، والتأكد من عدم تجاوز الشركة لهذا المستوى من المخاطر بعد اعتمادها من قبل المجلس.
4. مراجعة الهيكل التنظيمي لإدارة المخاطر ووضع توصيات بشأنه قبل اعتمادها من قبل المجلس.
5. التأكد من استقلالية موظفي إدارة المخاطر عن الأنشطة التي ينجم عنها تعرض الشركة للمخاطر.
6. مراجعة المسائل التي تثيرها لجنة التدقيق المرتبطة والتي قد تؤثر على إدارة المخاطر في الشركة.

تشكيل لجنة إدارة المخاطر	
رئيس لجنة ادارة المخاطر	طلال جاسم البحر
نائب رئيس لجنة إدارة المخاطر (مستقل) حتى 2016/10/18	وفاء احمد القطامي
عضو لجنة إدارة المخاطر	نضال خالد المسعود
عضو لجنة إدارة المخاطر منذ 2016/11/23 (مستقل)	عبدالوهاب احمد النقيب
أمين سر لجنة إدارة المخاطر	علي مصطفى الحاتي

ويوضح الجدول أدناه تفاصيل اجتماعات لجنة إدارة المخاطر خلال العام 2016

تاريخ الاجتماع	رقم الاجتماع	عدد الأعضاء الحاضرين
2016/6/27	اجتماع لجنة إدارة المخاطر رقم 1-2016	3
2016/8/2	اجتماع لجنة إدارة المخاطر رقم 2-2016	3

وكانت أبرز إنجازات اللجنة خلال 2016:

1. اعتماد سياسة ادارة المخاطر
2. متابعة أبرز المخاطر المختلفة التي تتعرض أو قد تتعرض لها الشركة، والتوصية بالعمل على تقليلها أو تجنبها.

لجنة المكافآت والترشيحات

تم تشكيل لجنة المكافآت والترشيحات بتاريخ 2016/6/22 لمدة تنتهي بانتهاء عضوية مجلس الإدارة الحالي، تهدف لجنة المكافآت والترشيحات لمساعدة مجلس الإدارة للقيام بمسؤولياته وواجباته الإشرافية لضمان ترشيح الكفاءات اللازمة لعضوية مجلس الإدارة والمناصب التنفيذية والإدارية في الشركة.

تشمل مهام ومسؤوليات اللجنة ما يلي:

1. التوصية بقبول الترشيح وإعادة الترشيح لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية.
2. وضع سياسة واضحة لمكافآت أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، مع المراجعة السنوية للاحتياجات المطلوبة من المهارات المناسبة لعضوية مجلس الإدارة، وكذلك استقطاب طلبات الراغبين في شغل المناصب التنفيذية حسب الحاجة، ودراسة ومراجعة تلك الطلبات، وتحديد الشرائح المختلفة للمكافآت التي سيتم منحها للموظفين.
3. وضع توصيف وظيفي للأعضاء التنفيذيين والأعضاء غير التنفيذيين والأعضاء المستقلين.
4. التأكد من عدم انتفاء صفة الاستقلالية عن عضو مجلس الإدارة المستقل.
5. إعداد تقرير سنوي مفصل عن كافة المكافآت الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، سواء كانت مبالغ أو منافع أو مزايا، أيًا كانت طبيعتها ومسامها.
6. اعتماد هيكل الدرجات الوظيفية والرواتب الخاص بالشركة.
7. الإشراف على إعداد خطة التدريب لجميع موظفي الشركة ومراقبة تطبيقها.
8. الاعتماد المبدئي لخطة تدوير وإحلال المناصب التنفيذية لرفعها إلى مجلس الإدارة للاعتماد النهائي.

تشكيل لجنة الترشيحات والمكافآت

تشكيل لجنة الترشيحات والمكافآت	
رئيس لجنة الترشيحات والمكافآت	طلال جاسم البحر
نائب رئيس لجنة الترشيحات والمكافآت	صالح صالح السلمي
عضو لجنة الترشيحات والمكافآت (مستقل) حتى 2016/10/18	وفاء احمد القطامي
عضو لجنة الترشيحات والمكافآت منذ 2016/11/23 (مستقل)	عبدالوهاب احمد النقيب
أمين سر لجنة الترشيحات والمكافآت	علي مصطفى الحاتي

ويوضح الجدول أدناه تفاصيل اجتماعات لجنة الترشيحات والمكافآت خلال العام 2016

عدد الأعضاء الحاضرين	رقم الاجتماع	تاريخ الاجتماع
3	اجتماع لجنة الترشيحات والمكافآت رقم 1-2016	2016/8/1

القاعدة الثالثة: اختيار أشخاص من ذوي الكفاءة لعضوية مجلس الادارة

طلال جاسم البحر

نائب رئيس مجلس الإدارة - غير تنفيذي

خبرة اكثر من 12 سنة في قطاع الاستثمار والتطوير العقاري. شغل عدة مناصب منها نائب رئيس مجلس الإدارة في شركة الديرة القابضة، ورئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب لشركة كويت انفسست القابضة. ويشغل حالياً منصب رئيس مجلس الإدارة في شركة ايضا للفنادق والمنتجعات، رئيس مجلس ادارة شركة الاستثمارات المتحدة (البرتغال)، وعضو مجلس الإدارة في الشركة التجارية العقارية. السيد البحر حاصل على بكالوريوس ادارة اعمال من جامعة لويولا ماري ماونت-الولايات المتحدة الامريكية.



صالح صالح السلمي

رئيس مجلس الادارة - تنفيذي

حاصل على شهادة بكالوريوس تجارة في إدارة الأعمال والتمويل من جامعة الكويت ولديه خبرة تفوق 35 عام في تقديم خدمات الاستشارات المالية وإدارة المحافظ وإدارة الأصول، إضافة الى الاستثمارات المحلية والدولية المتعلقة بعمليات إدارة الأصول والصناديق والمحافظ والاستثمارات المباشرة. يشغل السيد السلمي عدة مناصب منها نائب رئيس مجلس الادارة في شركة الاولى للتأمين التكافلي وعضوية مجالس ادارة كل من شركة الانظمة الالية، الشركة الكويتية للمقاصة، بنك ادكس في البحرين، ونائب رئيس مجلس الادارة في كل من اتحاد شركات الاستثمار والاتحاد الكويتي للتأمين.



المرحوم نضال خالد المسعود عضو مجلس الادارة - غير تنفيذي

حاصل على شهادة الماجستير في إدارة الأعمال من الولايات المتحدة، وله خبرات تقارب الـ 33 عاماً شغل فيها مناصب رئيسية مزدوجة أحياناً وفي كبرى الشركات. بعد انتهاء أبحاثه الواسعة في جامعة الكويت، عمل السيد الفهيد كمساعد مدير في وزارة التجارة والصناعة، ولكن سرعان ما أوصله عمله الدؤوب وطموحه الكبير إلى شغل مناصب مرموقة عدة في كبرى الشركات.



عبدالوهاب احمد النقيب عضو مجلس الادارة - مستقل

حاصل على بكالوريوس ادارة اعمال من جامعة سان دييغو-الولايات المتحدة الامريكية، للسيد النقيب خبرة تفوق 22 عاماً في ادارة الاصول واعادة الهيكلة والاستثمار. وهو يشغل منصب رئيس مجلس ادارة شركة نور كابيتال القابضة، وتقلد عدة مناصب سابقاً منها رئيس مجلس الادارة في شركة الديرة القابضة، رئيس مجلس الادارة في شركة فاست للاتصالات، ومؤسس مجموعة يونيفست القابضة.



بدر جاسم الهاجري (تم استدعاؤه في 2016/10/19) عضو مجلس الادارة - غير تنفيذي

يشغل السيد الهاجري حالياً منصب نائب الرئيس-الادارة العقارية في شركة عقارات الكويت. وشغل سابقاً عدة وظائف منها ضابط علاقات خدمات خاصة في شركة دار الاستثمار، مساعد مدير ادارة التسويق والتوظيف في بيت الاستثمار الخليجي، مدير-الخدمات المصرفية في بنك بوبيان، مدير اول توظيف استثمار في شركة الاولى للاستثمار، ونائب الرئيس لشؤون الهيئات والجهات الحكومية في شركة فاست للاتصالات. تخرج السيد الهاجري من جامعة الكويت، كلية العلوم الادارية، تخصص تسويق.



وفاء احمد القطامي (استقالت في 2016/10/18) عضو مجلس ادارة - مستقل

عضو مجلس الإدارة في غرفة التجارة والصناعة في الكويت ونائب رئيس مجلس إدارة هيئة تشجيع الاستثمار المباشر في الكويت. كذلك عضو في مجالس إدارة في شركات عدة، منها مجموعة فوركس الكويت، نائب رئيس مجلس الإدارة في شركة الوافر للخدمات التسويقية، ونائب رئيس مجلس إدارة شركة المرفأ للتجارة. وتترأس مجلس إدارة شركة خنان والقطامي للتجارة العامة والمقاولات. حازت السيدة القطامي على جائزة من مجلة فوربز (Forbes) لأقوى 200 سيدة عربية. حاصلة على درجة البكالوريوس من الجامعة الأميركية في بيروت.



تشكيل لجنة الترشيحات والمكافآت

التزاماً من الشركة بتعليمات هيئة أسواق المال، تم تشكيل لجنة الترشيحات والمكافآت لتقديم توصيات بتعيين أعضاء مجلس الإدارة وإعادة الانتخاب في الجمعية العامة. كما تتولى اللجنة مسؤولية تقييم مكافآت أعضاء المجلس والإدارة التنفيذية وفقاً للأهداف الاستراتيجية طويلة الأجل الخاصة بالشركة.

تحدد اللائحة الخاصة باللجنة الترشيحات والمكافآت جميع شروط ومتطلبات تشكيل اللجنة وفقاً لقواعد الحوكمة الخاصة بهيئة أسواق المال من حيث شروط العضوية ومدة العضوية وكل المتطلبات الأخرى.

نظام الحوافز والمكافآت بالشركة

تمنح الشركة موظفيها مكافآت سنوية في حال تحقيق الشركة للأهداف المنشود تحقيقها، ولا تعد هذه المكافأة ملزمة للشركة وإنما تخضع للدراسة السنوية وتحقيق الشركة لأهدافها وإقرارها من قبل مجلس إدارة الشركة. يتم إعداد مقترح المكافآت السنوية من إدارة الموارد البشرية بناءً على المخصصات المحددة والتقييم الخاص بموظفي الشركة، ومن ثم يتم تحديد واعتماد مبلغ المكافأة من قبل المجلس بناءً على توصية لجنة المكافآت والترشيحات. يتم تقييم أداء الرئيس التنفيذي للشركة وباقي أعضاء الإدارة التنفيذية من قبل رئيس مجلس الإدارة، ومن ثم يتم تحديد واعتماد مبلغ المكافأة من قبل المجلس بناءً على توصية لجنة المكافآت والترشيحات.

تقوم لجنة المكافآت والترشيحات بتقديم مقترح مكافآت أعضاء المجلس على أن يخضع للموافقة المبدئية من قبل مجلس الإدارة والإعتماد النهائي من قبل الجمعية العامة للشركة.

المكافآت والمنافع والمزايا الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية

المكافآت والمنافع والمزايا الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية عن عام 2016	
المبلغ (ألف دينار كويتي)	الإدارة التنفيذية
455,563	المكافآت الثابتة (متضمنة الأجور والرواتب الأساسية)
47,218	مكافأة نهاية الخدمة
	أعضاء مجلس الإدارة
-	أعضاء مجلس الإدارة (مبالغ، منافع، مزايا) - بدل حضور اللجان

القاعدة الرابعة: ضمان نزاهة التقارير المالية

التعهدات الكتابية الخاصة بسلامة ونزاهة التقارير المالية المعدة

حرصاً من مجلس إدارة الشركة على ضمان نزاهة التقارير المالية؛ قامت الإدارة التنفيذية بالتعهد للمجلس كتابياً بأن التقارير المالية تم عرضها بصورة سليمة وعادلة، وأنها تستعرض كافة الجوانب المالية للشركة وفق معايير المحاسبة الدولية المعتمدة من قبل الهيئة، كما أن التقرير السنوي المرفوع للمساهمين من المجلس يتعهد بسلامة ونزاهة البيانات المالية أيضاً، وذلك تعريفاً لعملية المسائلة سواءً مسائلة الإدارة من قبل المجلس، أو مسائلة المجلس من قبل المساهمين.

اقرار وتعهد (سلامة ونزاهة البيانات المالية)

الكويت في

نقر ونتعهد نحن، رئيس واعضاء مجلس ادارة شركة الاستشارات المالية الدولية، بدقة وسلامة البيانات المالية التي تم تزويد المدقق الخارجي بها، وبأن التقارير المالية للشركة قد تم عرضها بصورة سليمة وعادلة، ووفقاً لمعايير المحاسبة الدولية المطبقة في دولة الكويت والمعتمدة من قبل الهيئة، وأنها معبرة عن المركز المالي للشركة كما في 31 ديسمبر 2016، وذلك بناء على ما ورد اليها من معلومات وتقارير من قبل الإدارة التنفيذية ومدققي الحسابات وتم بذل العناية الواجبة للتحقق من سلامة ودقة هذه التقارير.

اسم العضو	المنصب	التوقيع
صالح صالح السلمي	رئيس مجلس الإدارة	
طلال جاسم البحر	نائب رئيس مجلس الإدارة	
عبد الوهاب احمد النقيب	عضو مجلس الإدارة	
نضال خالد المسعود	عضو مجلس الإدارة	
بدر جاسم الهاجري	عضو مجلس الإدارة	

تشكيل لجنة التدقيق

التزاماً من الشركة بتعليمات هيئة أسواق المال، تم تشكيل لجنة التدقيق المنبثقة عن مجلس الإدارة لتتولى مسؤولية مساعدة المجلس في أداء التزاماته فيما يتعلق بالإشراف على جودة وسلامة الممارسات المحاسبية والتدقيق الداخلي والخارجي والرقابة الداخلية وإطار عمل إدارة المخاطر والتقارير المالية والإطار العام للحوكمة الخاص بالشركة.

تجدر الإشارة بأنه تم تحديد دور ومسؤولية اللجنة وكافة الشروط المتعلقة بتشكيلها بلائحة لجنة التدقيق المعتمدة من المجلس.

التزاماً بأعلى معايير الشفافية وضعت الشركة الآلية التي تُتيح في حال وجود تعارض بين توصيات لجنة التدقيق وقرارات المجلس، خاصة عندما يرفض المجلس اتباع توصيات اللجنة فيما يتعلق بمراقبي الحسابات الخارجيين و/أو المدقق الداخلي، حيث يلتزم المجلس وفي حال وجود أي تعارض، بأن يتضمن تقرير الحوكمة الخاص به بياناً يفصل بوضوح هذه التوصيات والسبب أو الأسباب وراء قرار مجلس الإدارة عدم التقيد بها. خلال العام 2016 لم يكن هناك أي تعارض بين توصيات لجنة التدقيق وقرارات المجلس الإدارية.

استقلالية وحيادية مراقبي الحسابات الخارجيين

حرصاً من المجلس على الحد من حالات تعارض المصالح المحتملة قامت لجنة التدقيق بالتأكد من استقلالية وحيادية مراقبي الحسابات الخارجيين، عن طريق وضع المعايير والأسس لتقييم استقلاليته، وذلك حتى يتسنى لها تقديم التوصية للمجلس بتعيين وإعادة تعيين مراقبي الحسابات أو تغييرهم.

القاعدة الخامسة: نظم إدارة المخاطر والرقابة الداخلية

إدارة المخاطر

أنشأ مجلس الإدارة ولجنة المخاطر سياسات شاملة للرقابة وإدارة المخاطر تصف أدوار ومسؤوليات المجلس، ولجنة المخاطر، وإدارة التدقيق الداخلي. تعتبر إدارة المخاطر مسؤولية عن تحديد وقياس ومراقبة وتخفيف المخاطر وإعداد التقارير الدورية عن المخاطر. ووظيفة إدارة المخاطر مستقلة عن وحدات الأعمال الأخرى مع السماح لهذه الإدارة بالوصول إلى كافة الأنشطة لفهم طبيعة عملها أو طلب بيانات معينة لتقييم ومتابعة المخاطر بشكل صحيح.

تشكيل لجنة إدارة المخاطر

قام المجلس بتشكيل لجنة إدارة المخاطر المنبثقة عنه، حيث حرص على استيفاء متطلبات هيئة أسواق المال، فعلى سبيل المثال لا الحصر، راعى بتشكيله بأن لا يكون رئيس المجلس عضواً في تلك اللجنة، وتم تحديد مهامها ومسؤولياتها ومدة عضوية أعضاء اللجنة وأسلوب عملها ضمن لائحة لجنة إدارة المخاطر المعتمدة من المجلس.

تهدف اللجنة إلى تحسين الإشراف الفعال للمجلس من خلال توليها المهام المتعلقة بكافة نواحي إدارة المخاطر، بما في ذلك، مساعدة مجلس الإدارة على تحديد وتقييم مستوى المخاطر المقبول في الشركة، والتأكد من عدم تجاوز الشركة لهذا المستوى من المخاطر.

نظام الرقابة الداخلية بالشركة

نظام الرقابة الداخلية بالشركة عبارة عن إجراء متكامل تنفذه الإدارة وموظفو الشركة، وقد تم إعداده ليستهدف معالجة المخاطر، كما يستهدف زيادة كفاءة وفاعلية كافة عمليات الشركة وتأكيد صحة ودقة القوائم المالية والالتزام بالقوانين واللوائح السارية وبالتالي يضمن حماية الممتلكات من التلف أو الضياع أو سوء الاستخدام.

في عام 2016 تعاقدت الشركة مع مكتب تدقيق مستقل ومعتمد (غير مراقبي الحسابات الخارجيين) للقيام بتقييم ومراجعة نظم الرقابة الداخلية (Internal Control Report) وإعداد تقرير في هذا الشأن.

عناصر نظام الرقابة الداخلية في الشركة

1. الهيكل التنظيمي

هيكل الشركة التنظيمي يحدد المسؤوليات ويفوض السلطات العلاقات الهيكلية بوضوح لا لبس فيه، كما أنه يجسد إستراتيجية الشركة وهيكلها الاستثماري. يتم تعيين الرئيس التنفيذي للشركة من قبل المجلس، ويحرص المجلس على اختيار من يتمتع بالنزاهة والكفاءة الفنية والخبرة في مجال عمل الشركة. ويتعين الحصول على موافقة المجلس عند تعيين باقي أعضاء الإدارة التنفيذية في الشركة والذين سوف يكونوا تحت اشراف الرئيس التنفيذي، ويتم توفير الاشراف الكافي على الإدارة التنفيذية في الشركة للتحقق من قيامها بالدور المنوط بها في إطار تحقيق الشركة لأهدافها وأغراضها، والتحقق من تطبيق السياسات المعتمدة من المجلس.

2. السلطة التفويضية

قام مجلس الإدارة بتفويض الإدارة التنفيذية في الشركة لتولي عمليات الشركة اليومية، وبرئاسة الرئيس التنفيذي من خلال تفويض كتابي للسلطات المالية والعملياتية. وقد تم توضيح جميع المعاملات المالية التي لا يمكن تفويضها للإدارة التنفيذية أو الرئيس التنفيذي والتي تتطلب موافقة المجلس. الرئيس التنفيذي مسؤول أمام المجلس بتولي كامل إدارة وتقييم أداء الشركة، ويقوم الرئيس التنفيذي بإدارة الشركة وفق الاستراتيجية، والخطط والسياسات الموافق عليها من قبل المجلس.

3. نظم معلومات متطورة

تعتمد الشركة على مجموعة من الأنظمة المتطورة التي تعتمد على المعايير العالمية وتساهم بفاعلية في الرقابة الداخلية وتوفير معلومات دقيقة وشفافة.

4. إجراءات الرقابة الداخلية

إجراءات الرقابة الداخلية تشمل الرقابة الداخلية والمحاسبية ونظام التحكم الداخلي للشركة، ويجري تطبيقها بصفة دورية. وقد تم وضع إجراءات تمكن الموظفين من الاتصال برئيس مجلس الإدارة للابلاغ عن مخاوفهم بشأن احتمالية حدوث مخالفات، وتتضمن هذه الإجراءات التأكيد على توفير الحماية إلى هؤلاء المبلغين عن المخالفات بما يعطيهم الطمأنينة الكافية لعدم تعرضهم لأي تهديد أو جزاءات حتى في حالة عدم ثبوت ما يؤكد هذه المخاوف.

5. نظام توثيق الرقابة الداخلية

يتم حفظ وتصنيف كافة الوثائق المتعلقة بنظام الرقابة الداخلية للاستفادة منها في تدريب الموظفين وإجراءات الفحص والاختبارات التي تستهدف التأكد من كفاءة وفعالية النظام. وقد تم إعداد كافة التوصيفات الوظيفية المفصلة للوظائف لجميع الوظائف في الشركة.

6. توافر الكفاءات اللازمة للموظفين

سعت الشركة لتوفير أفضل الكفاءات على المستوى المحلي للاضطلاع بتنفيذ إجراءات الرقابة الداخلية بكفاءة وفاعلية.

نشاط التدقيق الداخلي

نشاط التدقيق الداخلي تتبع هيكلية للجنة التدقيق المنبثقة من المجلس، وقد تم إسناد أعمالها إلى جهة خارجية، وتقوم هذه الجهة بالتأكد من سلامة إجراءات الرقابة الداخلية التي تستهدف كافة عمليات الشركة وحماية ممتلكاتها والتأكد من صحة ودقة البيانات المالية حسب المعايير المحاسبية والالتزام بالقوانين واللوائح السارية. كذلك يساعد نشاط التدقيق الداخلي الشركة في تحقيق أهدافها من خلال تطبيق نظام يهدف إلى تحسين عناصر التحكم في المخاطر وإنفاذ إجراءات الرقابة الداخلية وتعزيز نظام حوكمة الشركة. جميع تقارير التدقيق الداخلي يتم رفعها للجنة التدقيق المنبثقة من المجلس. هذا وقد اقترحت خلال سنة 2016 القيام بعمل تحديث دوري لبعض السياسات والإجراءات في الشركة بهدف تحسين إجراءات الرقابة الداخلية في الشركة.

القاعدة السادسة: تعزيز السلوك المهني والقيم الأخلاقية

ميثاق العمل

تهدف مبادئ وأخلاقيات العمل المدرجة في ميثاق سلوكيات العمل إلى توجيه مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية لاتخاذ القرارات الصحيحة - كأفراد وبالنيابة عن الشركة. يعتبر الالتزام بميثاق سلوكيات العمل من مسؤوليات كل موظف في الشركة، ومن خلال هذه القيم والمبادئ، يكون للشركة تأثيراً إيجابياً في القطاع الذي تعمل فيه الشركة، وفي المجتمعات التي تعمل فيها، كما أن هذا الأمر سيساعد في بناء مؤسسة تكون مصدر فخر لجميع الاطراف، وتكون المسؤولة الاجتماعية من أهم مميزاتها.

1. النزاهة

يتطلب ميثاق سلوكيات العمل في الشركة تبني النزاهة والأمانة والإنصاف في جميع التعاملات بشكل يومي من قبل الشركة ومورديها وشركاء أعمالها وغيرهم من أصحاب العلاقة. تدرك الشركة ضرورة تطوير ميثاق سلوكيات العمل الخاص بها ليعكس التغييرات التي تطرأ على البيئة التشريعية والرقابية. وعلى هذا الأساس، وضعت الشركة سياسة مراجعة وتحديث مستمرة، وهي السياسة التي من شأنها أن تسمح لها بالامتثال لأعلى معايير الأمانة والإنصاف والشفافية والنزاهة.

2. تعارض المصالح

تلتزم الشركة بإدارة تعارض المصالح المحتملة التي قد تنشأ، كما أن الشركة تتفانى في سبيل تلبية إلتزامات الشركة اتجاه المحافظة على الترتيبات التنظيمية والإدارية الفعالة، وتضمن السياسات الحالية أن هناك إجراءات وتدابير ملائمة سارية من أجل تحديد وإدارة أي تعارض في المصالح. كما تضمن هذه السياسات أيضاً أن المجلس يتعامل بشكل ملائم مع تعارض المصالح الفعلي والمحتمل، وأنه يتم اتخاذ جميع القرارات بما يخدم تحقيق مصالح الشركة.

يقوم المجلس باتخاذ كافة الإجراءات المعقولة لتحديد أو منع أو إدارة مشاكل تضارب المصالح التي قد تضر بالشركة. وفي الحالات التي يكون للمساهمين الصغار تأثير في تعيين أعضاء مجلس الإدارة، يتعين على أعضاء المجلس ممارسة واجباتهم تجاه الشركة بغض النظر عن الجهة التي عينتهم. يجب على أعضاء مجلس الإدارة التصرف دائماً لمصلحة الشركة وليس لمصالح مجموعة أو جهة معينة. وهذا يعني طرح المصالح الشخصية جانباً وأداء واجباتهم في المعاملات الخاصة بالشركة بطريقة تعزز من ثقة أصحاب المصالح في سلامة وموضوعية وحيادية المجلس. لا يجوز لأي عضو أن يتلقى أي ربح بصورة مباشرة أو غير مباشرة نتيجة منصبه، شريطة أنه يجوز حصول الأعضاء على النفقات المعقولة التي يتكبدونها في أداء واجباتهم.

يتعين على عضو مجلس الإدارة أن يكشف فوراً إلى رئيس لجنة التدقيق و / أو رئيس مجلس الإدارة عن أي موقف ينطوي، أو من المتوقع بصورة معقولة أن ينطوي على تضارب المصالح.

تتوقع الشركة من موظفيها تجنب أي أنشطة شخصية وأي مصالح مالية أو غير مالية قد تتعارض مع التزامهم بأداء وظائفهم بفعالية. إذ أن كل موظف يشارك بنشاط في مصالح تجارية خارج نطاق عمله في الشركة، يتعين عليه الكشف عن تفاصيل هذه الأنشطة التجارية بصورة مكتوبة. يجب على الموظف الحصول على موافقة إدارة الموارد البشرية قبل تقديم خدمات إلى صاحب عمل آخر.

3. السرية

يتعين على أعضاء مجلس الإدارة وأعضاء الإدارة التنفيذية، وكذلك جميع الموظفين الحفاظ على سرية المعلومات الموكلة إليهم، باستثناء تلك الحالات المرخصة من قبل الرئيس التنفيذي للشركة، أو المفروضة من قبل الهيئات الرقابية. تشمل المعلومات السرية على جميع المعلومات غير العامة، والتي قد تكون ذات جدوى للمنافسين أو ضارة للشركة أو لعملائها إذا ما تم الإفصاح عنها، وتشتمل أيضاً على المعلومات التي يعهد بها الموردون والعملاء إلى الشركة، ويستمر التزام الحفاظ على سرية المعلومات حتى بعد انتهاء عمل الموظف لدى الشركة.

4 . الامتثال للقوانين والقواعد الرقابية

يتعين على جميع أعضاء مجلس الإدارة والمدراء التنفيذيين والموظفين وغيرهم، أن يمتثلوا لكل القوانين والقواعد الرقابية التي تنطبق على صفاتهم الوظيفية، باعتبارهم جزء من الشركة، بما في ذلك الشفافية والإفصاح عن المعلومات الجوهرية.

المعاملات مع الأطراف ذات علاقة

توضح سياسة المعاملات مع أطراف ذات علاقة المبادئ الإرشادية حول سبل إجراء وإدارة المعاملات مع الأطراف ذات علاقة سواء أكانت تلك المعاملات بين الشركة وأعضاء مجلس الإدارة أو الإدارة التنفيذية والموظفين.

سياسة الإبلاغ عن المخالفات

إن سياسة الإبلاغ عن المخالفات توفر مناخاً للعمل يتسم بالتعاون والشفافية لجميع الموظفين. حيث تتيح لموظفي الشركة بنقل مخاوفهم بشأن أية مخالفات أو ممارسات خاطئة وسلوكيات غير سليمة إلى مجلس الإدارة، وتتم تلك الإجراءات ضمن إطار يضمن حماية الموظف وتوفير التحقيق اللازم والإشراف على تلك الإجراءات.

القاعدة السابعة: الإفصاح والشفافية بشكل دقيق وفي الوقت المناسب

آليات العرض والإفصاح الدقيق والشفاف

تتبع الشركة سياسات وإجراءات الإفصاح والشفافية، حيث تتبنى مصفوفة افصاح تغطي كافة البيانات والواجب الإفصاح عنها الى هيئة أسواق المال والأطراف الأخرى أصحاب المصالح بالشركة. ويوفر الموقع الإلكتروني للشركة منفذا واضحا وسهلا لكافة المتعاملين مع الشركة وكذلك المساهمين والعموم للحصول على المعلومات الكاملة والدقيقة والمنفص عنها أيضا. وتتضمن فئات الإفصاح ما يلي :

1. الإفصاح عن المعلومات الجوهرية
2. الإفصاح عن كبار الملاك - 5% فاكتر
3. الإفصاح عن المصالح
4. الإفصاح عن قائمة الأشخاص المطلعين وتحديثها
5. الإعلانات الأخرى

تحتفظ الشركة وبعهددة أمين سر مجلس الإدارة بسجل ينظم افصاحات أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية حيث يحدث السجل بصورة دورية.

تنظيم شئون المساهمين

يعد الاتصال المستمر مع المساهمين والمجتمع المالي ذو أولوية استراتيجية للشركة، ودائماً ما يكون هناك حوار منتظم بين مسؤولي الشركة التنفيذيين والمساهمين. خلال العام اتخذت الشركة العديد من الإجراءات التي تضمن الحفاظ على حقوق حملة الأسهم في الحصول على المعلومات بالإفصاح المستمر تبعاً لقواعد هيئة أسواق المال، وذلك عبر القنوات المخصصة ويتضمن الإعلان عن النتائج المالية المرحلية والنتائج المالية السنوية وتوصيات مجلس الإدارة وأي تطورات جوهرية تخص أعمال الشركة.

وتسعى الشركة دائماً على تحسين فاعلية الاتصال بالمساهمين وأصحاب المصالح والمجتمع المالي بصفة عامة ونشر المعلومات الصحيحة المتعلقة بالشركة وتطور عملياتها إيماناً من إدارة الشركة بأهمية الإفصاح الدقيق والمنتظم الذي من شأنه أن ينعكس على الفهم والتقييم العادل للشركة.

تقدم إدارة الشركة الدعم المستمر للمساهمين من خلال توفير الكادر المؤهل لإدارة علاقات المساهمين والرد على الاستفسارات فيما يتعلق بتطور أعمال الشركة وحسابات وسجلات المساهمين من خلال الهاتف أو البريد أو الفاكس أو البريد الإلكتروني. كما قامت الشركة بتطوير موقعها الإلكتروني وتطوير البنية الأساسية لتكنولوجيا المعلومات والاعتماد عليها بشكل كبير في عمليات الإفصاح بكافة أشكالها.

القاعدة الثامنة: احترام حقوق المساهمين

يعد ضمان حقوق المساهمين من أهم المتطلبات التي نصت عليها قواعد حوكمة الشركات وكذلك قانون الشركات، وسعياً من الشركة للإلتزام بتوفير أعلى معايير الشفافية والمساواة في جميع المعاملات الحالية أو المحتملة للمساهمين، قامت الشركة بإعداد سياسة تضمن تحديد وحماية حقوق المساهمين بما يتوافق مع النظام الأساسي للشركة وسياساتها ولوائحها الداخلية والإجراءات والضوابط اللازمة، وذلك لضمان ممارسة جميع المساهمين لحقوقهم بما يحقق العدالة والمساواة، وبما لا يتعارض مع القوانين واللوائح المعمول بها والقرارات والتعليمات الصادرة. كما تسعى الشركة إلى معاملة جميع المساهمين المالكين لذات النوع من الأسهم بالتساوي والعدالة ودون تمييز.

تسعى الشركة إلى المتابعة المستمرة لكل ما يتعلق ببيانات المساهمين، فعليه قامت بإنشاء وإسكس سجل خاص يحفظ لدى المقاصة، تقيد فيه أسماء المساهمين وجنسياتهم ومواطنهم وعدد الأسهم المملوكة لكل منهم، ويتم التأشير عليه بأي تغييرات تطرأ على البيانات المسجلة فيه وفقاً لما تتلقاه الشركة أو وكالة المقاصة من بيانات ويحق لكل ذي شأن أن يطلب من الشركة أو وكالة المقاصة تزويده ببيانات من هذا السجل.

حرصاً من الشركة على تسهيل وتوضيح دور المساهمين في اجتماعات الجمعية العامة، تم إعداد آلية التصويت والمشاركة في اجتماعات الجمعية العامة بما يوضح أنه يحق للمساهمين خلال هذه الاجتماعات التصويت على قراراتها ويعد حقاً أصيلاً لكافة المساهمين دون النظر إلى اختلاف مستوياتهم، وتنظيم الاجتماعات العامة للمساهمين حتى تتيح للمساهمين المشاركة الفعالة في اجتماعات الجمعية العامة ومناقشة الموضوعات المدرجة على جدول الأعمال. كما أن الشركة حرصت على أن تتيح للمساهمين حق الاطلاع على كافة البيانات الواردة في السجل الخاص بإفصاحات أعضاء مجلس الإدارة وأعضاء الإدارة التنفيذية.

درجت الشركة على توجيه الدعوة لكافة المساهمين لحضور اجتماعات الجمعية العامة والمساهمة في اتخاذ القرارات، وذلك من خلال كافة قنوات الإعلان، التي تشمل الموقع الإلكتروني لشركة بورصة الكويت والصحف اليومية، وتسخير إمكانات الأنظمة الإلكترونية لضمان كفاءة وشفافية تسجيل وإحصاء الأصوات وفرز النتائج في وجود الجهات الحكومية المنظمة.

القاعدة التاسعة: إدراك دور أصحاب المصالح

النظم والسياسات التي تكفل الحماية والاعتراف بحقوق أصحاب المصالح التزاماً من الشركة بالاعتراف وحماية حقوق أصحاب المصالح؛ قامت الشركة بإعداد سياسة حماية أصحاب المصالح، وتم تصميم هذه السياسة بهدف ضمان احترام وحماية حقوق أصحاب المصالح وفقاً للقوانين والتعليمات الصادرة عن الجهات الرقابية ذات الصلة. إن الهدف من سياسة حقوق أصحاب المصالح هو ضمان احترام حقوق أصحاب المصالح كما هو منصوص عليه في القوانين واللوائح ذات الصلة وحمايتها من قبل الشركة. كما قامت الشركة بحماية حقوق جميع أصحاب المصالح وتوفير الاستقرار والاستدامة الوظيفية من خلال أدائها المالي الجيد. وتم تحديد الأطراف الذين تم اعتبارهم بمثابة أصحاب مصالح في الشركة من خلال السياسة وتم وضع المبادئ التوجيهية حول كيفية حماية هذه الحقوق.

سعيًا من المجلس اتجاه المسؤولية الرئيسية لحماية حقوق أصحاب المصالح، تم تحديد أصحاب المصالح في الشركة كالتالي:

1. **المساهمين:** تم وضع سياسة حماية حقوق المساهمين كما هو منصوص عليه في القانون والتعليمات ذات الصلة وكجزء من إطار عمل الحوكمة الخاص بالشركة، هذا بالإضافة إلى التواصل الفعال مع المساهمين للتعرف على وجهات نظرهم حول مختلف الأمور التي تخص الشركة.
2. **الجهات الرقابية:** تلتزم الشركة بالقوانين واللوائح التنفيذية والتعليمات الصادرة عن هيئة أسواق المال ووزارة التجارة والصناعة وأي جهات رقابية أخرى ذات صلة، كما تحرص بشكل مستمر على التأكد من وجود علاقة جيدة بكافة الجهات الرقابية والمحافظة على تلك العلاقة، والتعاون التام مع هيئة أسواق المال والجهات الرقابية ذات الصلة أثناء عمليات التفتيش وكذلك تقديم المعلومات والبيانات، وتقديم الدفاتر والسجلات والأدوات التي يطلبها ممثلي الجهات الرقابية، وتقديم كافة البيانات والمعلومات والإحصاءات التي تطلبها هيئة أسواق المال والجهات الرقابية ذات الصلة.
3. **العملاء:** تتولى الشركة مهمة توفير أفضل الخدمات والمنتجات لعملائها، بالإضافة إلى حرصها الدائم على متابعة اقتراحات العملاء والشكاوى الخاصة بهم؛ هذا إلى جانب تحسين التواصل مع العملاء من خلال ابتكار وسائل اتصال حديثة للإتاحة للعملاء فرصة الوصول إلى الدعم بشكل يسير وفي أي وقت، بالإضافة إلى تبني مبدأ المشاركة والشفافية مع العملاء عن طريق أخذ آرائهم واقتراحاتهم قبل إصدار أي منتج أو مشروع جديد تنوي الشركة طرحه في السوق، حيث يتم رصد وتحليل تلك الملاحظات وتقديمها بتقرير لأصحاب القرار لاتخاذ ما فيه مصلحة العملاء.
4. **الموظفين:** تحرص الشركة على توظيف العمالة الوطنية وتطوير مهارات كافة موظفي الشركة، وينصب تركيز الشركة على توفير فرص التطور المهني وتقديم البرامج التدريبية اللازمة وتوجيه جهود التوظيف إلى تعيين وتدريب أفضل العمالة الوطنية.

القاعدة العاشرة: تعزيز وتحسين الأداء

تقييم وتدريب أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية

قامت شركة الاستشارات المالية الدولية بالتعاقد مع أكثر من شركة استشارية محلية لتقديم الدعم الفني لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية في الجوانب المتعلقة بالحوكمة والرقابة الداخلية وإدارة الموارد البشرية والشؤون القانونية وغيرها لضمان تمتعهم بفهم مناسب لأفضل الممارسات في مجال عمل الشركة وعملياتها.

كما قامت بوضع نظم وآليات لتقييم أداء كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية بشكل دوري، وذلك من خلال وضع مجموعة من مؤشرات قياس الأداء ترتبط بمدى تحقيق الأهداف الاستراتيجية للشركة وكفاية نظم الرقابة الداخلية. وستقوم الشركة بتطبيق هذه النظم والآليات في عام 2017.

خلق القيمة المؤسسية Value Creation

يعمل مجلس الإدارة على خلق القيمة المؤسسية لدى العاملين في الشركة والشركات التابعة، وذلك من خلال تحقيق الأهداف الاستراتيجية وتحسين معدلات الأداء وذلك على النحو التالي:

- مراجعة واعتماد خطط العمل والسياسات الهامة الخاصة بالشركة ومنها مستويات المخاطر المتضمنة.
- اعتماد أهداف الأداء ومراقبة التنفيذ والأداء الشامل في الشركة.
- اعتماد الهياكل التنظيمية والوظيفية بالشركة وإجراءات المراجعة الدورية.
- التأكد من مدى التزام الشركة بالسياسات والإجراءات التي تضمن احترام الشركة للأنظمة واللوائح الداخلية المعمول بها.
- اعتماد اللوائح والأنظمة الداخلية المتعلقة بعمل الشركة وتطويرها والتأكد من أنها تتسم بالشفافية والوضوح.

القاعدة الحادية عشر: المسؤولية الاجتماعية

تدرك شركة الاستشارات المالية الدولية أن المسؤولية الاجتماعية لم تعد مسألة تطوع لمساعدة المجتمع، بل أصبحت أمراً أساسياً لنجاح الشركة على المدى الطويل من خلال مختلف الأنشطة (الخيرية، الثقافية، العلمية، الصحية، البيئية والاجتماعية) وذلك من مبدأ الإلتزام.

وحرصاً منها على مسؤوليتها اتجاه المجتمع والعاملين فيها، قامت الشركة باعتماد سياسة تكفل تحقيق أهداف الشركة وأهداف المجتمع، وتعتبر الشركة ملتزمة بموائمة قيمها واستراتيجية أعمالها مع الاحتياجات الاجتماعية والاقتصادية، في حين تقدم الشركة للمجتمع الدعم اللازم لتحقيق فوائد الأعمال والفوائد الاجتماعية على المدى الطويل وضمان استمرارية أعمال الشركة بشكل يقلل من الآثار الضارة على المجتمع والبيئة. وقد وضعت الشركة مرتكزات إطار العمل الفعال للمسؤولية الاجتماعية ومنها المسؤوليات اتجاه المجتمع، المسؤوليات البيئية، مسؤوليات اتجاه فئات المجتمع المختلفة، مشاركة أصحاب المصالح، تطوير الموظفين.

كما تعمل الشركة على زيادة درجة الوعي بالمسؤولية الاجتماعية عند الموظفين وذلك عن طريق التأكد من معرفة وإدراك الموظفين بأهمية برامج المسؤولية الاجتماعية ووجود ما يكفل إتمام للعاملين لدى الشركة بأهداف المسؤولية الاجتماعية التي تنفذها الشركة وبشكل مستمر بما يساهم في الارتقاء بمستوى أدائها.

تلتزم الشركة بسياسة المسؤولية الاجتماعية التي تسترشد بالمبادئ التالية :

- المسؤولية المشتركة.
- التطوير المستمر.
- رعاية الموظفين.
- الأمن والسلامة.
- الحفاظ على البيئة.

تقرير لجنة التدقيق

عن السنة المالية المنتهية في 2016/12/31

أنظمة الرقابة الداخلية

اعتمد مجلس إدارة شركة الاستشارات المالية الدولية السياسات والإجراءات العامة لأنظمة التدقيق الداخلي والتي تغطي جميع أنشطة الشركة وإدارتها. وقامت لجنة التدقيق بمتابعة تنفيذ تلك السياسات والإجراءات، وعقدت اجتماعات بشكل منتظم ودوري لإدارة وقياس فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية.

كما عقدت اللجنة اجتماعات دورية مع المدقق الداخلي لمناقشة جميع الملاحظات الرقابية الصادرة عنه، ومراجعة الملاحظات، وذلك للتعرف على أوجه المخاطر والعقبات التي قد تتعرض لها الشركة ودرجة أهميتها ومحاولة تفادي تلك المخاطر.

صحة البيانات والتقارير المالية

قامت لجنة التدقيق بمراجعة والإشراف على تقارير المدققين الخارجيين بشأن البيانات المالية الربع سنوية والسنوية للشركة قبل عرضها على مجلس الإدارة. كما اجتمعت مع المدققين الخارجيين للتأكد من سلامة البيانات المالية للشركة واستقلالية ونزاهة المدقق الخارجي.

الالتزامات الرقابية

بناء على متطلبات هيئة أسواق المال اتخذت لجنة التدقيق الخطوات اللازمة لتنفيذ تعليمات حوكمة الشركات الجديدة، وشملت تحديث إجراءات التدقيق القائمة وإعداد السجلات الخاصة بتسجيل محاضر اللجنة وقراراتها وجدول أعمالها. كما تم التعاقد مع مكتب تدقيق خارجي مستقل من أجل إبداء الرأي وإعداد تقرير مراجعة أنظمة الرقابة الداخلية (ICR) للسنة المنتهية في 2016/12/31.

ويلتزم كل من مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية بتقديم تعهدات كتابية واضحة بشأن صحة ونزاهة السنوية والتقارير المالية والمتعلقة بنشاط الشركة والتي تشمل أيضا كافة الجوانب المالية للشركة ونتائجها التشغيلية. كما أنه يتم إعدادها وفق المعايير الدولية للتقارير المالية.

وترى لجنة التدقيق أنه ومن خلال أعمال المتابعة والإشراف وإجراءات المراجعة على تقارير المدققين وعلى أنظمة الضبط والرقابة الداخلية المطبقة، أن شركة الاستشارات المالية الدولية تتمتع ببيئة رقابية ملائمة لأنشطتها، وأن الشركة تمارس تقديما في فعالية نظام الرصد والامتثال للقوانين واللوائح الصادرة عن الجهات الرقابية.

عبدالوهاب احمد النقيب
رئيس لجنة التدقيق



المحتويات

34	تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
39	بيان الارباح او الخسائر المجمع
40	بيان الارباح او الخسائر والايادات الشامله الاخرى المجمع
41	بيان المركز المالي المجمع
43	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
45	بيان التدفقات النقدية المجمع
47	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

Rödl

Middle East

برقان - محاسبون عامليون

علي الحساوي وشركاه

ص.ب: 22351 الصفاة - 13084 الكويت

الشرق - مجمع دسمان - بلوك 2 - الدور التاسع

تلفون: 22426862/3 - 22464574/6

فاكس: 22414956

البريد الإلكتروني: info-kuwait@rodlme.com

www.rodlme.com



عمارة السوق الكبير - برج أ - الطابق التاسع

تلفون: 2244 3900/9 (965)

فاكس: 2243 8451 (965)

ص.ب: 2986 الصفاة - 13030 الكويت

البريد الإلكتروني: gt@kw.gt.com

www.grantthornton.com.kw

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

الى السادة المساهمين

شركة الاستشارات المالية الدولية - ش.م.ك.ع

الكويت

التقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة الاستشارات المالية الدولية - شركة مساهمة كويتية عامة (الشركة الأم) والشركات التابعة لها (المجموعة)، والتي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2016، وبيان الأرباح أو الخسائر المجموع وبيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الآخري المجموع، وبيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع وبيان التدفقات النقدية المجموع للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والايضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

برأينا، أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تظهر بصورة عادلة، من كافة النواحي المادية، المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2016، وعن نتائج أعمالها المجمعة وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة للاستخدام في دولة الكويت.

أساس ابداء الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق. إن مسؤولياتنا وفق تلك المعايير قد تم شرحها ضمن فقرة مسؤوليات مراقبي الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة الوارد في تقريرنا. كما أننا مستقلين عن المجموعة وفقاً لمتطلبات ميثاق الأخلاقية للمحاسبين المهنيين الصادر عن المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين، كما قمنا بالالتزام بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى بما يتوافق مع متطلبات المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين. أننا نعتقد بأن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، كافية وملائمة لتكون أساساً في ابداء رأينا.

مبدأ الاستمرارية

نلفت الإنتباه الى الإيضاح (7) حول البيانات المالية المجمعة، والذي يبين أنه وكما في 31 ديسمبر 2016، تجاوزت أرصدة الخصوم المتداولة للمجموعة أرصدة أصولها المتداولة بمبلغ 29,532,912 د.ك والى الإيضاح (29) حول البيانات المالية المجمعة والذي يشير الى أن إدارة الشركة الأم تعمل حالياً على تجديد القروض الممنوحة لها من أحد البنوك الأجنبية والتي إستحق سداد اقساطها في نهاية السنة المالية الحالية، ولا تزال إجراءات إعادة جدولة تلك القروض قائمة حتى تاريخ إصدار البيانات المالية المجمعة.

بالرغم من أن تلك الأمور تعتبر مادية وقد تؤثر على قدرة المجموعة على تحقيق الإستمرارية، إلا أن البيانات المالية المجمعة قد تم إعدادها على أساس الإستمرارية وكما تم بيانه ضمن إيضاح المفهوم المحاسبي الوارد ضمن إيضاح (7) حول البيانات المالية المجمعة. إن رأينا غير متحفظ فيما يتعلق بهذا الأمر.

تابع / تقرير مراقبي الحسابات المستقلين الى السادة المساهمين شركة الاستشارات المالية الدولية - ش.م.ك.ع

أمور التدقيق الرئيسية

ان أمور التدقيق الرئيسية، حسب تقديراتنا المهنية، هي تلك الأمور التي كان لها الأهمية الكبرى في تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية. ولقد تم استعراض تلك الأمور ضمن فحوى تقريرنا حول تدقيق البيانات المالية المجمعة ككل، والى التوصل الى رأينا المهني حولها، وأننا لا نبدي رأياً منفصلاً حول تلك الأمور. فيما يلي تفاصيل أمور التدقيق الرئيسية التي قمنا بتحديدنا وكيفية معالجتها لكل أمر من تلك الأمور في إطار تدقيقنا له.

تحقق الإيرادات

تم اصدار المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (15) «الإيرادات من العقود مع العملاء» في مايو 2014 على أن يتم تفعيله للفترة السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يناير 2018 مع السماح بالتطبيق المبكر اما بناء على تطبيقه كاملاً بأثر رجعي او تطبيقه جزئياً بأثر رجعي. في نهاية سنة 2015، قامت المجموعة بمراجعة اثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (15) على إيراداتها واختارت التطبيق المبكر للمعيار باستخدام التطبيق الجزئي بأثر رجعي اعتباراً من 1 يناير 2015. وذلك بأن يتم تسجيل الإيرادات الناتجة وفقاً لنسبة الإنجاز. بلغت الإيرادات المسجلة خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 فيما يتعلق بالعقارات قيد التطوير (الإنجاز) مبلغ 8,539,844 د.ك مقابل مبلغ 26,473,434 د.ك خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 وتعتبر إيرادات جوهرية للبيانات المالية المجمعة. تستند تلك الإيرادات الى احكام وافتراضات هامة كتحديد نسبة الإنجاز في لحظة من الزمن وكذلك تقييم كيفية انتقال السيطرة الى المشتري والتي بسببها سيكون امرا هاماً لعملية التدقيق التي نقوم بها، لذلك اعتبرنا هذا الامر من أمور التدقيق الرئيسية. يرجى الرجوع الى الايضاح (10 و 5.6.1) لمزيد من المعلومات حول تحقق الإيرادات.

تضمنت اجراءات التدقيق التي قمنا بها، من بين الامور الاخرى، استخدام تقرير خبير تقييم متخصص للتحقق من نسبة الإنجاز لكل مشروع قيد الإنجاز كما في تاريخ التقارير المالية، والتقييم بشكل معقول للطرق والافتراضات المستخدمة من قبل الخبير. بالاضافة الى ذلك، قمنا بتقييم مدى كفاية وملاءمة الافصاحات المتعلقة بالسياسات المحاسبية المطبقة والاحكام والافتراضات الهامة التي تم اتخاذها.

الشهرة

وفق متطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية، على المجموعة ان تقوم بإختبار الإنخفاض من قيمة الشهرة بشكل سنوي. وذلك الإختبار السنوي كان هاماً بالنسبة لعملية التدقيق لأن رصيد الشهرة البالغ 40,174,557 د.ك يعتبر مادياً بالنسبة للبيانات المالية المجمعة. إضافة الى ذلك فإن إجراءات التقييم الحكمي بناء على الفرضيات المقدمة، خاصة فيما يتعلق بمجمل الربح ومعدل النمو والتي تتأثر عادة بظروف السوق والإقتصاد المستقبلية. تضمنت إجراءات التدقيق المتبعة، من ضمن الأمور الأخرى، استخدام خبير تقييم مساعدتنا في تقييم الفرضيات والطرق المستخدمة من قبل المجموعة، خاصة تلك المتعلقة بالتنبؤات المرتبطة بالإيرادات المستقبلية ومعدلات مجمل الربح. كما أننا ركزنا حول ملاءمة الافصاحات المقدمة من المجموعة عن تلك الفرضيات والتي تعتبر ذات حساسية عالية بالنسبة لنتائج إختبار الانخفاض في القيمة والتي عادة ما يكون لها التأثير الجوهري للوصول الى القيمة الممكن تحقيقها للشهرة.

تقييم الأستثمارات المتاحة للبيع

تمثل استثمارات المجموعة المتاحة للبيع ما نسبته 6% من إجمالي الأصول. ونظراً للتركيب الفريدة وشروط تلك الإستثمارات، فإن تقييم تلك الإستثمارات مبني على أساس نماذج تم تطويرها داخليا من قبل المجموعة وليس على أساس أسعار معلنة في اسواق نشطة. مما أدى الى وجود أحكام جوهرية حول قياس قيمة تلك الإستثمارات. وبناء عليه، كان لتقدير القيمة العادلة لتلك الإستثمارات أهمية كبرى في تدقيقنا. مما تطلب صرف المزيد من الوقت الإضافي في مجهود التدقيق لتقييم مدى ملاءمة تلك التقييمات والفرضيات التي بنيت عليها. ولقد تم بيان ذلك ضمن إيضاح المجموعة حول تلك الإستثمارات المتاحة للبيع ضمن إيضاح رقم (21).

انخفاض قيمة العقارات قيد التطوير

وفق متطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية، على المجموعة أن تسجل قيمة العقارات قيد التطوير بالتكلفة او القيمة الممكن تحقيقها، ايهما أقل. وهذا يتطلب من الإدارة تقدير أسعار البيع السوقية الحالية لوحدات تلك العقارات ومقارنتها مع القيمة المقدرة لاستكمال بناء تلك الوحدات غير المباعة في نهاية السنة. وتلك التقديرات تتطلب عادة فرضيات وأحكام إدارية جوهرية، خاصة فيما يتعلق بتقدير القيمة البيعية المستقبلية لتلك الوحدات، والتي تتعلق بالموضوعية المرتبطة بمدى الاعتماد على المصادر المستخدمة لمقارنة أسعار السوق. وهي بذلك تعتبر من الأمور الحساسة، خاصة عندما يكون كل بائع في السوق له توقعات تختلف حسب الأهداف والظروف، كذلك، فإن كل وحدة للبيع ضمن المشروع ليس من الضرورة أن يكون لها خواص متماثلة. وبناء عليه، اعتبرنا هذا من أمور التدقيق الرئيسية. أنظر إيضاح 25 وإيضاح 5.13 لمعلومات أخرى حول العقارات قيد التطوير.

تابع / تقرير مراقبي الحسابات المستقلين الى السادة المساهمين شركة الاستشارات المالية الدولية - ش.م.ك.ع

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها، معقولة التقديرات المستخدمة لتقدير القيمة البيعية للوحدات غير المباعة. كما قمنا بالإستفسار عن ومراقبة تقديرات الإدارة في ظروف اسعار السوق الحالية لوحدات مشابهة بالحجم والمواصفات في المنطقة وذلك باستخدام مصادر المتاجرة العقارية المتاحة عن طريق الإنترنت، وكذلك التوجه الحالي للمتغيرات في اسعار البيع الفعلية وأسعار ما قبل البيع المتاحة. كما قمنا بتقييم مدى ملائمة الإفصاحات المتعلقة بالأحكام التقديرية والفرضيات المستخدمة.

تدقيق المجموعة والشركات التابعة

لدى المجموعة عدد كبير من الشركات التابعة والتي تعتبر جوهرية للبيانات المالية المجمعة للمجموعة. ان الهيكل الموزع جغرافيا يزيد من تعقيد بيئة ضوابط المجموعة وقدرتنا كمراقبي حسابات المجموعة على الحصول على مستوى مناسب من فهم هذه المنشآت بما في ذلك أي معاملات مع اطراف ذات صلة. ونظرا لهذه العوامل واهمية الشركات التابعة للبيانات المالية المجمعة للمجموعة، فان هذا الامر يعتبر من أمور التدقيق الرئيسية. يرجى الرجوع الى الايضاح (8 و 5.1) للمزيد من المعلومات حول اساس الاحكام المتعلقة بعملية التجميع والشركات التابعة المجمعة.

تضمنت اجراءات التدقيق التي قمنا بها، من بين الامور الاخرى، تحديد طبيعة ومدى اجراءات التدقيق التي سيتم تنفيذها للشركات التابعة وكذلك اختيار شركات تابعة هامة بناء على حجم و / او مخاطر هذه الشركات التابعة. خلال اعمال التدقيق كذلك، قمنا بدراسة التنوع الجغرافي لهيكل المجموعة كما قمنا بتوسيع مشاركتنا في اعمال التدقيق المحلية التي يقوم بها مراقبو حسابات المجموعة. كما قمنا بتنظيم اجتماعات وعقد مباحثات مع عناصر في نطاق تدقيقنا. قمنا كذلك بمناقشة نهج التدقيق مع مراقبي حسابات الشركات التابعة الهامة وتقديم تعليمات مفصلة لهم تشمل المجالات والمخاطر الهامة التي سيتم تغطيتها بما في ذلك تحديد الاطراف ذات الصلة والمعاملات التي تتم مع هؤلاء الاطراف. كما قمنا بتحديد المعلومات المطلوب تقديم تقرير عنها لنا كجزء من تقارير المجموعة.

معلومات أخرى مدرجة في التقرير السنوي للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

ان الادارة مسؤولة عن "المعلومات الاخرى" تتكون فقرة "المعلومات الأخرى" من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات حولها.

لقد حصلنا على تقرير مجلس إدارة الشركة الأم، قبل تاريخ تقرير مراقبي الحسابات، ونتوقع الحصول على باقي أقسام التقرير السنوي للمجموعة بعد تاريخ تقرير مراقبي الحسابات. ان رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يغطي المعلومات الاخرى ونحن لا نعبر عن أي نتيجة تدقيق حولها.

فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فان مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الاخرى المبينة أعلاه واثناء القيام بذلك، نقوم بالنظر فيما اذا كانت المعلومات الاخرى غير متطابقة جوهريا مع البيانات المالية المجمعة المرفقة أو مع معلوماتنا التي تم الحصول عليها أثناء عملية التدقيق او غير ذلك من الأمور التي قد يشوبها اخطاء مادية. وإذا ما استنتجنا، بناء على الاعمال التي قمنا بها، بان هناك فعلا اخطاء مادية ضمن تلك المعلومات الاخرى، فالمطلوب منا بيان تلك الأمور. ليس لدينا اي شيء للتقرير عنه في هذا الشأن.

تابع / تقرير مراقبي الحسابات المستقلين الى السادة المساهمين شركة الاستشارات المالية الدولية - ش.م.ك.ع

مسئولية الادارة والمسؤولين عن تطبيق الحوكمة حول البيانات المالية المجمعة

ان الادارة هي الجهة المسؤولة عن اعداد وعرض تلك البيانات المالية المجمعة بشكل عادل وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية كما هو مطبق للإستخدام في دولة الكويت، وعن نظام الضبط الداخلي الذي تراه مناسباً لتمكينها من اعداد البيانات المالية المجمعة بشكل خال من فروقات مادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ. ولإعداد تلك البيانات المالية المجمعة، تكون إدارة الشركة الأم مسؤولة عن تقييم قدرة المجموعة على تحقيق الاستمرارية، و الافصاح، 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 بديل آخر واقعي سوى إتخاذ هذا الإجراء. يتحمل المسؤولون عن الحوكمة مسؤولية الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة.

مسئوليات مراقبي الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

- ان أهدافنا هي الحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة، بشكل متكامل، خالية من فروقات مادية، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، واصدار تقرير التدقيق الذي يحتوي على رأينا. ان التأكيدات المعقولة هي تأكيدات عالية المستوى، ولكنها لا تضمن بأن مهمة التدقيق المنفذة وفق متطلبات المعايير الدولية للتدقيق، سوف تكتشف دائماً الأخطاء المادية في حالة وجودها. إن الفروقات يمكن أن تنشأ من الغش أو الخطأ وتعتبر مادية سواء كانت منفردة أو مجتمعة، عندما يكون من المتوقع أن تؤثر على القرارات الاقتصادية للمستخدم 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 بتحديد وتقييم مخاطر الفروقات المادية في البيانات المالية المجمعة، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ اجراءات التدقيق الملائمة التي تتجاوب مع تلك المخاطر، والحصول على أدلة التدقيق الكافية والملائمة لتوفر لنا أساساً لبدء رأينا. أن مخاطر عدم اكتشاف الفروقات المادية الناتجة عن الغش تعتبر أعلى من تلك المخاطر الناتجة عن الخطأ، حيث أن الغش قد يشمل تضارب، أو تزوير، أو حذفات مقصودة، أو عرض خاطئ أو تجاوز لإجراءات الضبط الداخلي.
- استيعاب اجراءات الضبط الداخلي التي لها علاقة بالتدقيق لغرض تصميم اجراءات التدقيق الملائمة حسب الظروف، ولكن ليس لغرض ابداء الرأي حول فعالية اجراءات الضبط الداخلي للمجموعة.
- تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولة التقديرات المحاسبية المطبقة والايضاحات المتعلقة بها والمعدة من قبل الادارة.
- الاستنتاج حول ملائمة استخدام الادارة للأسس المحاسبية في تحقيق مبدأ الاستمرارية، وبناء على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، سوف نقرر فيما اذا كان هناك أمور جوهرية قائمة ومرتبطة بأحداث أو ظروف قد تشير الى وجود شكوك جوهرية حول قدرة المجموعة على تحقيق الاستمرارية. واذا ما توصلنا الى وجود تلك الشكوك الجوهرية، فان علينا أن نلفت الانتباه لذلك ضمن تقرير التدقيق والى الافصاحات المتعلقة بها ضمن البيانات المالية المجمعة، أو في حالة ما اذا كانت تلك الافصاحات غير ملائمة، سوف يؤدي ذلك الى تعديل رأينا. ان 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 الى عدم قدرة المجموعة على تحقيق الاستمرارية.
- تقييم الاطار العام للبيانات المالية المجمعة من ناحية العرض والتنظيم والفحوى، بما في ذلك الافصاحات، وفيما اذا كانت تلك البيانات المالية المجمعة تعكس المعاملات والأحداث المتعلقة بها بشكل يحقق العرض الشامل بشكل عادل.
- الحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة عن المعلومات المالية الخاصة بالشركات او الأنشطة الأخرى الواردة ضمن المجموعة لبدء رأي حول البيانات المالية المجمعة. اننا مسؤولون عن توجيه والإشراف على واداء اعمال تدقيق المجموعة. لا نزال المسؤولين الوحيدين عن رأينا حول اعمال التدقيق التي قمنا بها.

تابع / تقرير مراقبي الحسابات المستقلين الى السادة المساهمين شركة الاستشارات المالية الدولية - ش.م.ك.ع

لقد قمنا بالعرض على المسؤولين عن تطبيق الحوكمة، وضمن أمور أخرى، خطة واطار وتوقيت التدقيق والأمور الجوهرية الأخرى التي تم اكتشافها، بما في ذلك اية نقاط ضعف جوهرية في نظام الضبط الداخلي التي لفتت انتباهنا أثناء عملية التدقيق.

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

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

التقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعية الأخرى

برأينا أن الشركة الام تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وان البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس ادارة الشركة الأم فيما يتعلق بهذة البيانات المالية المجمعة، متفقة مع ما هو وارد في تلك السجلات. وقد حصلنا على كافة المعلومات و الايضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم (1) لسنة 2016 ولائحته التنفيذية و عقد التأسيس و النظام الأساسي للشركة الام، والتعديلات اللاحقة لهما، وأن الجرد قد أجري وفقا للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لنا، لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016، مخالفات لأحكام قانون الشركات و اللائحة التنفيذية أو عقد التأسيس أو النظام الأساسي للشركة الام، و التعديلات اللاحقة لهما، على وجه يؤثر ماديا في نشاط الشركة الام أو مركزها المالي المجمع.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 وتعديلاته اللاحقة في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية واللوائح المتعلقة به أو لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 في شأن هيئة أسواق المال ولائحته التنفيذية خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016، والتي قد يكون لها أثر مادي على أنشطة الشركة الأم أو مركزها المالي المجمع.

علي عبد الرحمن الحساوي

مراقب حسابات مرخص فئة (أ) رقم 30

رودل الشرق الأوسط

برقان - محاسبون عالميون

أنور يوسف القطامي

زميل جمعية المحاسبين القانونيين في بريطانيا

(مراقب مرخص رقم 50 فئة أ)

جرانت ثورنتون - القطامي والعيان وشركاهم

الكويت
30 أبريل 2017

بيان الارباح او الخسائر المجمع

السنة المنتهية في	السنة المنتهية في		
31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016		
			الإيرادات
د.ك	د.ك	إيضاحات	إيرادات فوائد
269,039	228,354		أتعاب ادارته وإيرادات مماثله
106,736	332,880	9	إيرادات توزيعات أرباح
162,855	294,884		صافي الدخل من عمليات الفندق والخدمات المتعلقة بها
23,092,819	19,886,066	10	صافي الربح من الاستثمارات
6,340,710	226,026	11	ربح من بيع شركات تابعه
15,626,544	4,610,795	8.2	صافي الربح / (الخساره) من عقارات استثمارية
(9,651)	3,335,363	12	حصه في نتائج شركات زميلة
(1,616,102)	3,203,176	23	صافي الخسارة من بيع حصص في إستثمارات شركات زميلة
-	(541,528)	23	ربح من بيع ممتلكات والآت ومعدات
2,579,207	1,601,206	27	إيرادات أخرى
745,099	2,425,026	13	
47,297,256	35,602,248		
			المصاريف والأعباء الأخرى
(6,562,151)	(5,766,195)		تكاليف الموظفين
(15,365,920)	(15,708,379)		مصاريف تشغيل واعباء أخرى
(2,538,808)	(30,759)	23	هبوط في قيمة استثمار في شركات زميلة
(250,961)	(1,519,085)	21	هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع
(604,639)	-		هبوط قيمه الشهره
(1,551,746)	-		مستحق من طرف ذي صلة مشطوب
(5,757,366)	(3,640,231)	27	استهلاك
(12,470,722)	(12,234,270)	14	فوائد ومصاريف مماثله
(45,102,313)	(38,898,919)		
2,194,943	(3,296,671)		(خسارة) / ربح قبل ضريبه دعم العماله الوطنيه والزكاه والضرائب على الشركات التابعة الأجنبية
(42,351)	-		ضريبه دعم العماله الوطنيه
(16,920)	-		الزكاة
(206,452)	164,327		ضرائب على شركات تابعة أجنبية
1,929,220	(3,132,344)		(خسارة) / ربح السنة
			(خسارة) / ربح السنة الخاصه ب:
1,214,181	(2,690,381)		مالكي الشركة الأم
715,039	(441,963)		الحصص غير المسيطرة
1,929,220	(3,132,344)		(خسارة) / ربح السنة
1.80 فلس	(4.00) فلس	15	(خساره) / ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمالكي الشركة الأم

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 47 - 113 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان الأرباح او الخسائر والايرادات الشامله الاخرى المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
1,929,220	(3,132,344)	(خسارة) / ربح السنة
		خسائر شاملة أخرى:
		بنود سيتم إعادة تصنيفها لاحقا الى بيان الارباح او الخسائر:
		استثمارات متاحة للبيع:
(1,448,156)	(2,237,682)	- صافي التغير في القيمة العادلة الناتج خلال السنة
(6,807,631)	-	- المحول الى بيان الارباح او الخسائر المجمع نتيجة البيع
250,961	1,519,085	- المحول الى بيان الارباح او الخسائر المجمع نتيجة هبوط القيمة
(993,608)	645,330	حصة من إيرادات / (خسائر) شاملة أخرى لشركات زميلة
(352,162)	(3,655,099)	فروقات تحويل ناتجة من ترجمة الأنشطة الاجنبية
(9,350,596)	(3,728,366)	مجموع الخسائر الشاملة الاخرى
(7,421,376)	(6,860,710)	مجموع الخساره الشاملة للسنة
		مجموع الخساره الشاملة للسنة الخاصه ب:
(8,059,097)	(5,184,941)	مالكي الشركة الأم
637,721	(1,675,769)	الحصص غير المسيطرة
(7,421,376)	(6,860,710)	

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 47 - 113 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان المركز المالي المجموع

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016		
د.ك	د.ك	إيضاحات	الأصول
13,923,394	8,647,293	16	النقد وشبه النقد
532,087	246,992	17	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
20,006,220	17,249,063	18	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
2,016,963	487,027	19	مستحق من أطراف ذات صلة
7,486,446	7,511,097	20	عقارات للمتاجرة
26,000,708	22,669,789	21	استثمارات متاحة للبيع
10,341,992	10,826,813	22	عقارات استثمارية
42,645,744	41,103,181	23	استثمار في شركات زميلة
40,224,898	40,174,557	24	الشهرة
80,506,538	70,748,732	25	عقارات قيد التطوير
46,700,561	46,560,974	26	اعمال رأسمالية قيد التنفيذ
109,452,749	103,529,030	27	ممتلكات وآلات ومعدات
399,838,300	369,754,548		مجموع الأصول
			الخصوم وحقوق الملكية
			الخصوم
1,292,668	-	16	بنك دائن
68,673,380	62,652,236	28	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
27,638,183	21,448,538	19	مستحق إلى أطراف ذات صلة
190,483,464	194,304,431	29	قروض بنكية
22,224,779	7,361,111	30	دفعات مستلمة مقدماً من عملاء
310,312,474	285,766,316		مجموع الخصوم

تابع / بيان المركز المالي المجموع

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	إيضاحات	حقوق الملكية
د.ك	د.ك		رأس المال
72,000,000	72,000,000	31	علاوة إصدار أسهم
11,973,061	11,973,061	31	أسهم خزينة
(32,757,404)	(32,757,404)	31	احتياطي أسهم خزينة
104,935	104,935	31	احتياطي قانوني واختياري
32,757,404	32,757,404	32	احتياطي القيمة العادلة
6,481,542	6,408,275		احتياطي تحويل عملة أجنبية
(5,236,354)	(7,657,647)		خسائر متراكمة
(30,687,752)	(33,378,133)		
54,635,432	49,450,491		مجموع حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم
34,890,394	34,537,741	8.3	الحصص غير المسيطرة
89,525,826	83,988,232		مجموع حقوق الملكية
399,838,300	369,754,548		مجموع الخصوم وحقوق الملكية

طلال جاسم البحر
نائب رئيس مجلس الإدارة

صالح صالح السلمي
رئيس مجلس الإدارة

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 47 - 113 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع

حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم

المجموع	الحصص غير المسيطرة	المجموع الفرعي	خسائر متراكمة	احتياطي تحويل عملة أجنبية	احتياطي القيمة العادلة	احتياطي قانوني واختياري	احتياطي اسهم خزينه	أسهم خزينه	علاوة اصدار اسهم	رأس المال	
دك	دك	دك	دك	دك	دك	دك	دك	دك	دك	دك	
89,525,826	34,890,394	54,635,432	(30,687,752)	(5,236,354)	6,481,542	32,757,404	104,935	(32,757,404)	11,973,061	72,000,000	الرصيد في 1 يناير 2016
1,302,766	1,302,766	-	-	-	-	-	-	-	-	-	بيع شركة تابعة (إيضاح 8.2)
20,350	20,350	-	-	-	-	-	-	-	-	-	صافي التغير في الحصص غير المسيطرة
1,323,116	1,323,116	54,635,432	(30,687,752)	(5,236,354)	6,481,542	32,757,404	104,935	(32,757,404)	11,973,061	72,000,000	معاملات مع المالكين
(3,132,344)	(441,963)	(2,690,381)	(2,690,381)	-	-	-	-	-	-	-	خسارة السنة
											خسائر شاملة أخرى:
											استثمارات متاحة للبيع:
(2,237,682)	-	(2,237,682)	-	-	(2,237,682)	-	-	-	-	-	صافي التغير في القيمة العادلة الناتج خلال السنة
1,519,085	-	1,519,085	-	-	1,519,085	-	-	-	-	-	المحول الى بيان الارباح او الخسائر المجموع نتيجة هيوط القيمة
645,330	-	645,330	-	-	645,330	-	-	-	-	-	حصة من إيرادات شاملة أخرى لشركات زميله
(3,655,099)	(1,233,806)	(2,421,293)	-	(2,421,293)	-	-	-	-	-	-	فروقات تحويل ناتجة من ترجمة الانشطة الاجنبية
(3,728,366)	(1,233,806)	(2,494,560)	-	(2,421,293)	(73,267)	-	-	-	-	-	مجموع الخسائر الشاملة الأخرى
(6,860,710)	(1,675,769)	(5,184,941)	(2,690,381)	(2,421,293)	(73,267)	-	-	-	-	-	مجموع خساره الشاملة للسنة
83,988,232	34,537,741	49,450,491	(33,378,133)	(7,657,647)	6,408,275	32,757,404	104,935	(32,757,404)	11,973,061	72,000,000	الرصيد في 31 ديسمبر 2016

تابع / بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمعة

حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم

المجموع	الحصص غير المسيطرة	المجموع الفرعي	خسائر متراكمة	احتياطي تحويل عملة أجنبية	احتياطي القيمة العادلة	احتياطي قانوني واختياري	احتياطي اسهم خزينه	أسهم خزينه	علاوة اصدار اسهم	رأس المال	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
91,439,959	28,150,722	63,289,237	(59,975,887)	(4,961,510)	15,479,976	61,426,066	104,935	(32,757,404)	11,973,061	72,000,000	الرصيد في 1 يناير 2015
-	-	-	28,668,662	-	-	(28,668,662)	-	-	-	-	اطفاء الخسائر المتراكمة
-	594,651	(594,651)	(594,651)	-	-	-	-	-	-	-	شراء حصص غير مسيطرة في شركات تابعة
3,964,343	3,964,343	-	-	-	-	-	-	-	-	-	استثمار اضافي من قبل الحصص غير المسيطرة
(57)	-	(57)	(57)	-	-	-	-	-	-	-	خسارة ناتجة من بيع جزء من أسهم شركة تابعة
1,542,957	1,542,957	-	-	-	-	-	-	-	-	-	صافي التغير في الحصص غير المسيطرة
5,507,243	6,101,951	(594,708)	28,073,954	-	-	(28,668,662)	-	-	-	-	معاملات مع المالكين
1,929,220	715,039	1,214,181	1,214,181	-	-	-	-	-	-	-	ربح السنة
											خسائر شاملة أخرى:
											استثمارات متاحة للبيع:
(1,448,156)	-	(1,448,156)	-	-	(1,448,156)	-	-	-	-	-	صافي التغير في القيمة العادلة الناتج خلال السنة
(6,807,631)	-	(6,807,631)	-	-	(6,807,631)	-	-	-	-	-	المحول الى بيان الارباح او الخسائر المجموع نتيجة البيع
250,961	-	250,961	-	-	250,961	-	-	-	-	-	المحول الى بيان الارباح او الخسائر المجموع نتيجة هبوط القيمة
(993,608)	-	(993,608)	-	-	(993,608)	-	-	-	-	-	حصة من خسائر شاملة أخرى لشركات زميله
(352,162)	(77,318)	(274,844)	-	(274,844)	-	-	-	-	-	-	فروقات تحويل ناتجة من ترجمة الانشطة الاجنبية
(9,350,596)	(77,318)	(9,273,278)	-	(274,844)	(8,998,434)	-	-	-	-	-	مجموع الخسائر الشاملة اخرى
(7,421,376)	637,721	(8,059,097)	1,214,181	(274,844)	(8,998,434)	-	-	-	-	-	مجموع (الخساره) / الدخل الشامل للسنة
89,525,826	34,890,394	54,635,432	(30,687,752)	(5,236,354)	6,481,542	32,757,404	104,935	(32,757,404)	11,973,061	72,000,000	الرصيد في 31 ديسمبر 2015

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 47 - 113 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	أنشطة التشغيل
1,929,220	(3,132,344)	(خسارة) / ربح السنة
		تعديلات:
(6,754,606)	(271,819)	ربح من بيع استثمارات متاحة للبيع
-	(1,708,768)	ربح من بيع عقارات استثمارية
(6,832,806)	(4,610,795)	ربح من بيع شركات تابعة
(2,579,207)	(1,601,206)	ربح من بيع ممتلكات والآلات ومعدات
9,651	(1,626,595)	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
604,639	-	هبوط قيمة الشهره
250,961	1,519,085	هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع
2,538,808	30,759	هبوط قيمة استثمار في شركات زميلة
(162,855)	(294,884)	ايرادات توزيعات أرباح
(269,039)	(228,354)	ايرادات فوائد
12,470,722	12,234,270	فوائد ومصاريف مماثله
5,757,366	3,640,231	استهلاك
1,616,102	(3,203,176)	حصة في نتائج شركات زميلة
-	541,528	صافي الخسارة من بيع حصص في شركات زميلة
692,920	377,782	خسارة تحويل عملة أجنبية من خصوم غير تشغيلية
9,271,876	1,665,714	
		التغيرات في الأصول والخصوم التشغيلية:
582,534	285,095	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
(698,507)	2,757,157	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
1,117,038	1,529,936	مستحق من أطراف ذات صلة
759,199	(24,651)	عقارات للمتاجرة
(56,570)	(8,706,302)	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
16,679,188	(3,214,207)	مستحق إلى أطراف ذات صلة
(9,183,166)	(7,347,030)	دفعات مستلمة مقدماً من عملاء
18,471,592	(13,054,288)	النقد (المستخدم في) / الناتج من أنشطة التشغيل
162,855	294,884	توزيعات ارباح مستلمة
269,039	228,354	ايرادات فوائد مستلمة
(11,530,312)	(9,549,112)	فوائد ومصاريف مماثله مدفوعة
7,373,174	(22,080,162)	صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من أنشطة التشغيل

تابع / بيان التدفقات النقدية المجموع

السنة المنتهية في	السنة المنتهية في	
31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	إيضاح
-	6,086,918	أنشطة الاستثمار
1,357,432	-	المحصل من بيع شركات تابعة
(302,201)	1,995,342	الناتج من بيع أصل مصنف كمحتفظ به للبيع
-	311,643	صافي الحركة على الإستثمار في شركات زميلة
(16,329,991)	(1,007,342)	المحصل من بيع حصص في شركات زميلة
(512,230)	(139,587)	صافي الحركة على عقارات قيد التطوير
(3,128,363)	(1,182,824)	الإضافات على أعمال رأسمالية قيد التنفيذ
2,770,283	3,205,880	صافي الحركة على ممتلكات وآلات ومعدات
152,381	-	الناتج من بيع ممتلكات وآلات ومعدات
-	229,310	صافي القيمة الدفترية لممتلكات والآلات ومعدات مستبعدة
-	2,652,889	الناتج من بيع إستثمارات متاحة للبيع
(95,304)	-	المحصل من عقارات إستثمارية
(16,087,993)	12,152,229	شراء إستثمارات متاحة للبيع
		صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) أنشطة الاستثمار
		أنشطة التمويل
27,610,702	18,955,028	الناتج من قروض بنكية
(14,260,313)	(12,395,338)	قروض بنكية مسددة
6,101,951	103,420	التغير في الحصص غير المسيطرة
19,452,340	6,663,110	صافي النقد الناتج من أنشطة التمويل
10,737,521	(3,264,823)	(النقص) / الزيادة في النقد وشبه النقد
(3,586,785)	(718,610)	تعديل عمله اجنبيه
5,133,544	12,284,280	النقد وشبه النقد في بداية السنة
12,284,280	8,300,847	النقد وشبه النقد في نهاية السنة
		معاملات غير نقدية:
9,487,250	-	الناتج من بيع شركات تابعه
(9,487,250)	-	مستحق الى اطراف ذات صلة
9,563,767	-	بيع استثمارات متاحة للبيع
10,984	-	اعاده تصنيف استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عند التجميع
(9,686,644)	-	اضافات على استثمار في شركات زميلة
(2,236,297)	-	شراء استثمارات متاحة للبيع
(2,571)	-	مدينون وارصدة مدينة أخرى
2,455,350	-	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
(104,639)	-	الشهرة الناتجة من حيازه شركه تابعه
4,130,288	-	بيع اصل مصنف كمحتفظ به للبيع تمت تسويته من خلال حسابات أطراف ذات صلة
(4,130,288)	-	مستحق الى أطراف ذات صلة

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 47 - 113 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

1. تأسيس الشركة الأم ونشاطها

تأسست شركة الاستشارات المالية الدولية ش.م.ك.ع («الشركة الأم») في 31 يناير 1974 كشركة مساهمة كويتية عامة وفقاً لقانون الشركات التجارية رقم 15 لسنة 1960 والتعديلات اللاحقة له. إن الشركة الأم هي شركة مرخصة كشركة استثمار تزاوّل نشاطها وفق التشريعات الصادرة من قبل بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال.

الأغراض التي أسست من أجلها الشركة هي ما يلي:

1. الاستثمار في القطاعات الاقتصادية المختلفة من خلال تأسيس أو المساهمة في تأسيس الشركات والمؤسسات المختلفة التي تزاوّل أعمالاً شبيهة أو مكملة لأغراض الشركة، وذلك لحسابها ولحساب الغير في داخل الكويت أو خارجها.
2. إدارة الشركات والمؤسسات المختلفة سواء كانت محلية أو أجنبية، وتسويق الخدمات والمنتجات الاستثمارية المملوكة لها أو للغير في داخل الكويت أو خارجها.
3. تملك واكتساب حق التصرف في كل ما تراه لازماً لها من الأموال المنقولة وغير المنقولة أو أي أجزاء منها أو أية حقوق امتياز ترى الشركة أنها لازمة أو ملائمة لطبيعة عملها، أو لتمتية أموالها وبما لا يتضمن الإنجاز في السلع لحسابها.
4. مزاولة جميع الأعمال المتعلقة بتداول الأوراق المالية لحسابها ولحساب الغير في داخل الكويت أو خارجها بما فيها بيع وشراء وتسويق الأوراق المالية من أسهم وصكوك وغيرها التي تصدرها الشركة والمؤسسات والهيئات الحكومية والخاصة والمحلية والأجنبية، وممارسة أعمال الوساطة المالية وأعمال السمسرة المتعلقة بها.
5. إدارة أموال الأفراد والشركات والمؤسسات والهيئات العامة والخاصة سواء محلية أو أجنبية، واستثمار هذه الأموال في مختلف القطاعات الاقتصادية من خلال المحافظ الاستثمارية والعقارية في داخل الكويت أو خارجها.
6. تقديم المشورة الاقتصادية المتعلقة بالاستثمار وعقد الدورات وإصدار النشرات التعريفية بالأنشطة الاستثمارية المختلفة للأفراد والشركات والمؤسسات المحلية والأجنبية.
7. إعداد وتقديم الدراسات والاستشارات الفنية والتقنية والاقتصادية والتقييمية، وإعداد دراسات الجدوى للأنشطة الاستثمارية المختلفة وغيرها من الدراسات، مع فحص الجوانب الفنية والمالية والإدارية المتعلقة بتلك الأنشطة وذلك لحسابها أو لحساب الغير داخل الكويت أو خارجها.
8. تأسيس وإدارة أنظمة الاستثمار الجماعي وصناديق الاستثمار المحلية والأجنبية بكافة أنواعها والمساهمة في تأسيسها لحساب الشركة ولحساب الغير طبقاً للقوانين المنظمة للقواعد والشروط التي تحددها الجهات الرقابية المختصة، وطرح حصصها أو وحداتها للاكتتاب بحيث لا تقل مساهمات الشركة في رأس مال نظام الاستثمار الجماعي أو صندوق الاستثمار عن الحد الأدنى الذي تحدد الجهات الرقابية، وبيع أو شراء حصص أو وحدات في أنظمة الاستثمار الجماعي أو صناديق الاستثمار المحلية لحسابها ولحساب الغير أو تسويقها، بشرط الحصول على الموافقات اللازمة من الجهات الرقابية المختصة، والقيام بوظيفة أمين الاستثمار ومراقب الاستثمار ومستشار الاستثمار بشكل عام ولصناديق الاستثمار داخل الكويت أو خارجها طبقاً للقوانين المنظمة لذلك.
9. استثمار الأموال لحسابها ولحساب الغير في مختلف أوجه الاستثمار داخل الكويت أو خارجها، وما يتطلب ذلك من تملك الأصول المنقولة وغير المنقولة.
10. القيام بالأعمال الخاصة بوظائف مدير الإصدار للأوراق المالية التي تصدرها الشركات والمؤسسات والهيئات الحكومية والخاصة المحلية والأجنبية، والقيام بأعمال وكيل الاكتتاب ومستشار الإدارج وأمين ومراقب الاستثمار، بما في ذلك إدارة الإصدارات وتعهدهات إدارة عمليات الاكتتاب فيها، وتلقي الطلبات وتغطية الاكتتاب فيها.
11. القيام بكافة الخدمات الاستثمارية التي تساعد على تطوير وتدعيم قدرة السوق المالية النقدية في الكويت وتلبية حاجاته، وذلك كله في حدود القانون وما يصدر عن الجهات الرقابية المختصة من قرارات أو تعليمات، (ذلك بعد الحصول على الموافقات اللازمة من تلك الجهات).
12. الوساطة في عمليات التمويل وهيكله وإدارة ترتيبات تمويل الشركات والمؤسسات والهيئات والمشاريع المحلية والدولية في مختلف القطاعات الاقتصادية طبقاً للقواعد والشروط التي تحددها الجهات الرقابية المختصة.
13. القيام بكافة الأعمال المتعلقة بأنشطة ترتيب وإدارة عمليات شراء وبيع الشركات والدمج والاستحواذ والانقسام، وذلك للمؤسسات والهيئات الحكومية والخاصة المحلية والأجنبية.
14. الإقراض والاقتراض وإصدار الكفالات المالية في نطاق تحقيق أغراض الشركة.
15. القيام بأعمال السمسرة في بيع العملات الأجنبية مقابل عمولة، وذلك من خلال القيام بأعمال الوساطة بين البائعين والمشتريين للعملات الأجنبية وما يتطلبه ذلك من تقديم خدمات المتعاملين في أسواق القطع الأجنبي، مثل إسداء النصح والمشورة والقيام بالاتصالات اللازمة عن طريق التلكس والتلفون وغيرها من وسائل الاتصال.
16. يحظر على الشركة أثناء مباشرتها لأغراضها القيام للغير بفتح الحسابات الجارية أو حسابات التوفير أو قبول الودائع أو فتح الاعتمادات المستندية أو تمثيل البنوك الأجنبية.
17. التعامل والمتاجرة في سوق القطع الأجنبي وسوق المعادن الثمينة في دولة الكويت وخارجها لحساب الشركة فقط، مع عدم الإخلال بالحظر المقرر بمقتضى القرار الوزاري الصادر بشأن تنظيم رقابة بنك الكويت المركزي على شركات الاستثمار.
18. العمل كمستشارين ماليين واقتصاديين وإداريين للشركات والمؤسسات العاملة في الكويت ودول الشرق الأوسط.
19. القيام بعمليات بيع وشراء الأوراق المالية الخاصة بالشركات المشابهة لحساب الشركة سواء داخل الكويت أو في الخارج.
20. إدارة الاستثمار لحساب الغير وكذا إدارة محافظ الغير والقيام بأعمال الوساطة المالية، على ألا يشمل ذلك السمسرة بالأسهم المسجلة في سوق الكويت للأوراق المالية.
21. تملك المنقولات والعقارات اللازمة لمباشرة نشاط الشركة في الحدود المسموح بها قانوناً.
22. استغلال الفوائض المالية المتوفرة لدى الشركة عن طريق استثمارها في محافظ مالية تدار من قبل شركات وجهات متخصصة.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

1. تابع / تأسيس الشركة الأم ونشاطها

ويجوز للشركة أن تكون لها مصلحة أو أن تشترك بأي وجه مع الشركات والمؤسسات والهيئات التي تزاوُل أعمالاً شبيهة بأعمالها أو التي تعاونها على تحقيق أغراضها في داخل الكويت أو خارجها، ولها أن تفتح فروعاً داخل الكويت أو خارجها بما لا يتعارض مع قانون الشركات وتعليمات الجهات الرقابية المختصة. تتكون المجموعة من الشركة الأم والشركات التابعة لها كما مفصّل عنها في إيضاح 8. إن عنوان مكتب الشركة الأم المسجل هو ص.ب. 4694 الصفاة 13047 دولة الكويت. تم إصدار قانون الشركات الجديد رقم (1) لسنة 2016 في 24 يناير 2016 وتم نشره في الجريدة الرسمية بتاريخ 1 فبراير 2016 والذي بموجبه تم إلغاء قانون الشركات رقم (25) لسنة 2012 والتعديلات اللاحقة له وفقاً لنص المادة رقم (5). سوف يتم تفعيل القانون الجديد بأثر رجعي اعتباراً من 26 نوفمبر 2012. تم إصدار اللائحة التنفيذية للقانون رقم (1) لسنة 2016 في 12 يوليو 2016.

تمت الموافقة على إصدار هذه البيانات المالية المجمعة من قبل أعضاء مجلس إدارة الشركة الام بتاريخ 30 أبريل 2017 وهي خاضعة لموافقة الجمعية العامة للمساهمين

2. أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الأصول المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والأصول المالية المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية والتي تم قياسها بالقيمة العادلة. تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي ("د.ك.") وهي العملة الرئيسية والعرض للشركة الأم.

3. بيان الالتزام

تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية التابعة لمجلس معايير المحاسبة الدولية كما تم تعديلها للاستخدام من قبل حكومة دولة الكويت للمؤسسات المالية التي يشرف عليها بنك الكويت المركزي. تتطلب تلك التنظيمات تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية فيما عدا متطلبات معيار المحاسبة الدولي 39 لمخصص انخفاض القيمة المجمع، والذي تم استبداله بمتطلبات بنك الكويت المركزي الخاصة بالحد الأدنى للمخصص العام البالغ 1% للتسهيلات النقدية و 0.5% للتسهيلات غير النقدية. يتعين تطبيق هذه المعدلات اعتباراً من 1 يناير 2007 على صافي الزيادة في التسهيلات، بعد طرح بعض الفئات المحدودة للضمانات، خلال فترة التقارير المالية.

4. التغييرات في السياسات المحاسبية

4.1 المعايير الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة

هناك عدد من المعايير الجديدة والمعدلة مفعلة للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016 والتي تم تطبيقها من قبل المجموعة لكن لم يكن لها أي أثر جوهري على المركز المالي أو نتائج السنة. فيما يلي المعلومات حول هذه المعايير الجديدة:

المعيار أو التفسير

1 يناير 2016	معيار المحاسبة الدولي رقم 1 مبادرة الإفصاح - تعديلات
1 يناير 2016	معيار المحاسبة الدولي رقم 16 و 38 توضيح الطرق المقبولة للاستهلاك والاطفاء - تعديلات
1 يناير 2016	معيار المحاسبة الدولي رقم 27 طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المنفصلة - تعديلات
1 يناير 2016	المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 و 12 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 المنشآت الاستثمارية: تطبيق استثناء التجميع - تعديلات
1 يناير 2016	التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2012-2014

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية

4.1 تابع / المعايير الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة

معيار المحاسبة الدولي رقم 1 مبادرة الإفصاح - تعديلات

تقوم التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 1 بإجراء التغييرات التالية:

- المادة: توضح التعديلات بأن (1) المعلومات لا يجب حجبها بالتجميع أو بتقديم معلومات غير مادية، (2) اعتبارات المادة تطبق على كل أجزاء البيانات المالية، و (3) حتى عندما يتطلب المعيار إفصاحا محددًا، عندها يتم تطبيق اعتبارات المادة.
- بيان المركز المالي وبيان الأرباح والخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى: تقوم التعديلات بما يلي: (1) تقديم توضيح بأن قائمة بنود المفردات التي سيتم عرضها في هذه البيانات يمكن عدم تجميعها وتجميعها كما هو مناسب وكذلك تقديم إرشادات إضافية حول المصنفات الفرعية في هذه البيانات و (2) توضيح أن حصة المنشأة من الإيرادات الشاملة الأخرى للشركات الزميلة المحسوبة حسب حقوق الملكية وشركات المحاصة يتعين عرضها في مجموعها كبنود مفردات واحدة سواء سيتم لاحقًا إعادة تصنيفها أم لا في الأرباح والخسائر.
- ملاحظات: تقوم التعديلات بإضافة أمثلة إضافية للطرق الممكنة لترتيب الملاحظات لتوضيح أن قابلية الفهم والمقارنة يجب النظر فيها عند تحديد ترتيب الملاحظات ولا ثبات أن الملاحظات لا تحتاج إلى عرضها بالترتيب المحدد حتى الآن في الفقرة 114 من معيار المحاسبة الدولي رقم 1. كما قام مجلس معايير المحاسبة الدولية أيضًا بحذف الإرشادات والأمثلة المتعلقة بتحديد السياسات المحاسبية الهامة التي لوحظ أنها من المحتمل أن تكون غير مفيدة.

معيار المحاسبة الدولي رقم 16 و 38 بيان الطرق المعتمدة للاستهلاك والاطفاء - تعديلات

تم بيان التعديلات التالية على معيار المحاسبة الدولي رقم (16) الممتلكات والآلات والمعدات والمعيار رقم (38) الأصول غير الملموسة:

- تعتبر طريقة استهلاك الأصول على أساس الدخل الناتج من النشاط المستخدم به ذلك الأصل طريقة غير مناسبة لاستهلاك الممتلكات والآلات والمعدات.
- تعتبر طريقة اطفاء على أساس الدخل الناتج من النشاط الذي يستخدم الأصل غير الملموس طريقة غير مناسبة بشكل عام باستثناء بعض الحالات المحددة.
- التوقعات التي تشير إلى انخفاض سعر البيع للمواد التي يتم إنتاجها باستخدام أصول تحتوي على تكنولوجيا أو توقعات ذات عائد تجاري بطيء والتي بدورها قد تؤدي إلى انخفاض التوقعات الاقتصادية من ذلك الأصل.

معيار المحاسبة الدولي رقم 27 طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المنفصلة - تعديلات

إن التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 27 «البيانات المالية المنفصلة» تسمح بأن يتم اختيارياً المحاسبة عن الاستثمارات في الشركات التابعة وشركات المحاصة والشركات الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المنفصلة.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 و 12 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 المنشآت الاستثمارية: تطبيق استثناء التجميع - تعديلات

تهدف التعديلات إلى توضيح الجوانب التالية:

- الأعضاء من إعداد بيانات مالية مجمعة: تؤكد التعديلات بأن الأعضاء من إعداد بيانات مالية مجمعة لشركة أم متوسطة متاح للشركة الأم التي هي شركة تابعة لشركة استثمارية حتى لو قامت الشركة الاستثمارية بقياس جميع الشركات التابعة لها بالقيمة العادلة.
- الشركة التابعة التي تقدم خدمات تتعلق بالأنشطة الاستثمارية للشركة الأم: إن الشركة التابعة التي تقدم خدمات تتعلق بالأنشطة الاستثمارية للشركة الأم لا يجب تجميعها إذا كانت الشركة التابعة نفسها شركة استثمارية.
- تطبيق طريقة حقوق الملكية من قبل مستثمر شركة غير استثمارية على شركة استثمارية مستثمر فيها: عند تطبيق طريقة حقوق الملكية على شركة زميلة أو شركة محاصة، عندها يمكن للشركة غير الاستثمارية المستثمرة في شركة استثمارية الاحتفاظ بقياس القيمة العادلة المطبق من قبل الشركة الزميلة أو شركة المحاصة لحصصها في الشركات التابعة.
- الإفصاحات المطلوبة: الشركة الاستثمارية التي تقيس الشركات التابعة لها بالقيمة العادلة تقوم بتقديم الإفصاحات المتعلقة بالشركات الاستثمارية المطلوبة من قبل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12.

التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2012-2014

- التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 - تقوم هذه التعديلات بتقديم إرشادات إضافية لتوضيح فيما إذا كان عقد الخدمات مستمر بالانشغال في الأصل المحول، والتوضيح حول موازنة الإفصاحات في البيانات المالية.
- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 34 - تقوم هذه التعديلات بتوضيح معنى "في مكان آخر في التقرير المرحلي" وتتطلب اسناداً ترافقياً.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية

4.2 المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد

بتاريخ المصادقة على هذه البيانات المالية المجمعة، تم إصدار بعض المعايير / التعديلات والتفسيرات من قبل مجلس المعايير الدولية ولكن لم يتم تفعيلها بعد ولم يتم تطبيقها مبكراً من قبل المجموعة. تتوقع الإدارة أن يتم تبني كافة التعديلات ضمن السياسات المحاسبية للمجموعة وللمرة الأولى خلال الفترة التي تبدأ بعد تاريخ تفعيل المعيار الجديد أو التعديل أو التفسير. ان المعلومات عن المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة المتوقع أن يكون لها ارتباط بالبيانات المالية المجمعة للمجموعة مبنية أدناه. هناك بعض المعايير والتفسيرات الجديدة قد تم إصدارها لكن ليس من المتوقع ان يكون لها اي تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

المعيار أو التفسير	يفعل للفترة المالية التي تبدأ في
معيار المحاسبة الدولي رقم 7 بيان التدفقات النقدية - تعديلات	1 يناير 2017
معيار المحاسبة الدولي رقم 12 ضرائب الدخل - تعديلات	1 يناير 2017
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 بيع أو مساهمة الأصول بين المستثمر وشركته الزميلة أو شركة المحاصة - تعديلات	لم يتم تحديد تاريخ
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 الأدوات المالية: التصنيف والقياس	1 يناير 2018
معيار المحاسبة الدولي رقم 40 العقارات الاستثمارية - تعديلات	1 يناير 2018
التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية - دورة 2014-2016	1 يناير 2017 و 2018
معيار لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم 22 معاملات العملة الاجنبية والدفعه المقدمة	1 يناير 2018

معيار المحاسبة الدولي رقم 7 (IAS 7) بيان التدفقات النقدية - تعديلات

تهدف التعديلات الى تحسين نوعية المعلومات المقدمة لمستخدمي البيانات المالية حول التغييرات في مديونية المنشأة والتدفقات النقدية المتعلقة بها (والتغييرات غير النقدية) التعديلات:

- تتطلب من المنشأة تقديم افصاحات تمكن المستخدمين من تقييم التغييرات الالتزامات الناشئة عن الانشطة التمويلية. تقوم المنشأة بتطبيق حكمها عند تحديد الشكل والمضمون المحدد للافصاحات المطلوبة للوفاء بهذه المتطلبات.
- اقتراح عدد من الافصاحات المحددة التي قد تكون ضرورية من اجل الوفاء بالمتطلبات المذكورة اعلاه، بما في ذلك:
 - التغييرات في الالتزامات الناشئة عن الانشطة التمويلية التي تسببها التغييرات في تدفقات التمويل النقدية، معدلات الصرف الاجنبي او القيم العادلة، او الحصول على او فقدان السيطرة على الشركات التابعة او الشركات الاخرى.
 - مطابقة الارصدة الافتتاحية والختامية للالتزامات الناشئة عن الانشطة التمويلية في بيان المركز المالي بما في ذلك تلك التغييرات المحددة مباشرة أعلاه.

معيار المحاسبة الدولي رقم 12 (IAS 12) تحقق الاصول الضريبية المؤجلة عن الخسائر غير المحققة - تعديلات

تشكل التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 12 التغييرات التالية:

- ان الخسائر غير المحققة على ادوات الدين المقاسة بالقيمة العادلة والمقاسة بالتكلفة لاغراض ضريبية تؤدي الى فرق مؤقت قابل للخصم بغض النظر عما اذا كان حامل اداة الدين يتوقع استرداد القيمة الدفترية لتلك الاداة عن طريق البيع او الاستخدام.
- ان القيمة الدفترية للاصل لا تحد من تقدير الارباح المستقبلية المحتملة الخاضعة للضريبة.
- ان التقديرات الخاصة بالارباح المستقبلية الخاضعة للضريبة تستثنى الخصومات الضريبية الناتجة عن رد الفروقات المؤقتة القابلة للخصم.
- تقوم المنشأة بتقييم الاصل الضريبي المؤجل الى جانب الاصول الضريبية المؤجلة الاخرى. وحيث يقوم قانون الضرائب بالحد من استخدام الخسائر الضريبية، تقوم المنشأة بتقييم الاصل الضريبي المؤجل الى جانب الاصول الضريبية المؤجلة الاخرى من نفس النوع.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية

4.2 المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 بيع او مساهمة الاصول بين المستثمر وشركته الزميلة او شركة المحاصة - تعديلات ان التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 "البيانات المالية المجمعة" ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 "الاستثمارات في الشركات الزميلة وشركات المحاصة (2011)" تقوم بتوضيح معالجة بيع او مساهمة الاصول من المستثمر الى شركته الزميلة او شركة المحاصة على النحو التالي:

- تتطلب التسجيل الكامل في البيانات المالية للمستثمر للارباح والخسائر الناتجة عن بيع او مساهمة الاصول التي تشكل العمل (كما هو محدد في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 "دمج الاعمال").
- تتطلب التسجيل الجزئي للارباح والخسائر حيثما لا تشكل الاصول العمل، اي يتم تسجيل الربح او الخسارة فقط الى حد مصالح المستثمرين التي ليست لها علاقة في تلك الشركة الزميلة او شركة المحاصة.

يتم تطبيق هذه المتطلبات بغض النظر عن الشكل القانوني للمعاملة، مثلا سواء حدثت عملية بيع او مساهمة الاصول من قبل المستثمر الذي يقوم بتحويل الحصة في الشركة التابعة التي تمتلك الاصول (ما ينتج عنه فقدان السيطرة على الشركة التابعة) او من قبل البيع المباشر للاصول نفسها.

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بتأجيل تاريخ النفاذ الى اجل غير مسمى لحين اكمال المشاريع الاخرى. مع ذلك، يسمح بالتنفيذ المبكر.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 (IFRS 9) - الأدوات المالية

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) مؤخرا باصدار المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 "الأدوات المالية" (2014) ما يمثل اتمام خطته لاستبدال معيار المحاسبة الدولي رقم 39 "الأدوات المالية: التحقق والقياس". يقوم المعيار الجديد بادخال تغييرات واسعة النطاق على ارشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 فيما يتعلق بتصنيف وقياس الاصول المالية كما يقوم ايضا بادخال نموذج "خسارة ائتمانية متوقعة" جديد خاص بهبوط قيمة الاصول المالية. يقوم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 أيضا بتقديم ارشادات جديدة حول تطبيق محاسبة التحوط.

شرعت الادارة بتقييم أثر المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 لكنها ليست بعد في وضع يمكنها من تقديم معلومات كمية. فيما يلي المجالات الرئيسية للأثر المتوقع في هذه المرحلة:

- ان تصنيف وقياس الاصول المالية سوف يحتاج الى مراجعة بناء على المعايير الجديدة التي تراعي التدفقات النقدية التعاقدية للاصول ونموذج الاعمال الذي يتم فيه ادارتها.
- ان اي هبوط في القيمة مبني على خسارة ائتمانية متوقعة سوف يحتاج الى تسجيل على الذمم التجارية المدينة والاستثمارات في الاصول من نوع الديون المصنفة حاليا كاستثمارات متاحة للبيع ومحفوظ بها حتى تاريخ الاستحقاق، ما لم يتم تصنيفها كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر وفقا للمعايير الجديدة.
- لم يعد بالامكان قياس الاستثمارات في الاسهم بالتكلفة ناقصا هبوط القيمة وجميع هذه الاستثمارات سيتم قياسها عوضا عن ذلك بالقيمة العادلة. سيتم عرض التغييرات في القيمة العادلة في الارباح او الخسائر ما لم تقم المجموعة بتصنيف نهائي لا رجعة فيه لعرضها في الايرادات الشاملة الأخرى. سيؤثر هذا على استثمار المجموعة بقيمة 790,826 الف د.ك (انظر إيضاح 21) في حال الاحتفاظ بهذا الاستثمار في 1 يناير 2018.
- اذا استمرت المجموعة باختيار خيار القيمة العادلة لبعض الخصوم المالية، عندها سيتم عرض تغيرات القيمة العادلة في الايرادات الشاملة الأخرى الى الحد الذي ترتبط فيه تلك التغييرات بمخاطر الائتمان الخاصة بالمجموعة.

معيار المحاسبة الدولي رقم 40 العقارات الاستثمارية - تعديلات

ان التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 40 توضح ان التحويلات الى، او من، العقارات الاستثمارية مطلوبة فقط عندما يكون هناك تغير في استخدام العقار مدعومة بالادلة. ويبين التعديلات قائمة الظروف الظاهرة في الفقرة 57 (أ)-(د) كقائمة أمثلة غير حصرية من الادلة بان التغير في الاستخدام قد حدث. كما أكد المجلس أن التغير في نية الادارة، بنفسها، لا يمثل دليل كاف بان التغير في الاستخدام قد حدث. ان ادلة التغير في الاستخدام يجب ان تكون ملموسة.

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

- (1) تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 - يوضح هذا البند نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 بتحديد ان متطلبات الافصاح الخاصة به (باستثناء تلك الواردة في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم B17.12) تنطبق على مصالغ المنشأة بغض النظر عما اذا كانت مصنفة (او مدرجة في مجموعة مستبعدة مصنفة) كمحفظ بها لغرض البيع او كعمليات موقوفة وفقا للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5. يتم تفعيل التعديل للفترات السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يناير 2017.
- (2) تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 28 - يوضح هذا البند ان المنشأة المؤهلة قادرة على الاختيار بين تطبيق طريقة حقوق الملكية او قياس الاستثمار في الشركة الزميلة او شركة المحاصة بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر، بصورة منفصلة لكل شركة زميلة او شركة محاصة عند التحقق المبدئي للشركة الزميلة او شركة المحاصة. يتم تفعيل التعديل للفترات السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يناير 2018.

4. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية

4.2 المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد

معياري لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم 22 معاملات العملة الاجنبية و الدفعة المقدمة

تقوم التفسيرات بمراقبة اي سعر صرف سيتم استخدامه للتحويل عندما تتم الدفعات او يتم استلامها مقدما للاصل او المصروف او الايراد ذي الصلة. تم ملاحظة اختلاف في الممارسة في الظروف التي تقوم المنشأة فيها بتسجيل التزام غير نقدي ناتج عن الدفعة المقدمة. ان الاختلاف الناتج عن حقيقة ان بعض المنشآت كانت تقوم بتسجيل الايرادات باستخدام سعر الصرف الفوري بالتاريخ الذي تم فيه تسجيل الايرادات. يتناول المعيار هذه المسألة بتوضيح ان تاريخ المعاملة لغرض تحديد سعر الصرف الذي سيتم استخدامه عند التحقق المبدئي للاصل او المصروف او الايراد (او جزء منه) هو التاريخ الذي تقوم فيه المنشأة مبدئياً بتسجيل الاصل غير النقدي او الالتزام غير النقدي الناتج عن دفع او استلام الدفعة المقدمة.

5. السياسات المحاسبية الهامة

السياسات المحاسبية الهامة المطبقة في اعداد البيانات المالية المجمعة كما يلي.

5.1 أسس التجميع

تسيطر المجموعة على الشركات التابعة عندما تتعرض لـ، او يكون لها الحق بعوائد متغيرة من مشاركتها مع الشركات التابعة ويكون لها القدرة على التأثير على تلك العوائد من خلال سلطتها على الشركات التابعة. يتم اعداد البيانات المالية للشركات التابعة لتاريخ التقرير و التي لا تزيد عن ثلاثة اشهر من تاريخ التقرير للشركة الأم، باستخدام سياسات محاسبية مماثلة. يتم عمل التعديلات لتعكس تأثير المعاملات الهامة والأحداث الأخرى التي تقع بين هذا التاريخ وتاريخ التقرير للبيانات المالية للشركة الام.

لغرض التجميع، تم حذف كافة المعاملات والأرصدة بين شركات المجموعة، بما في ذلك الأرباح والخسائر غير المحققة من المعاملات بين شركات المجموعة. وحيث أن الخسائر غير المحققة نتيجة معاملات بيع الأصول بين شركات المجموعة قد تم عكسها لأغراض التجميع، إلا أن تلك الأصول تم اختبارها لتحديد أي انخفاض في قيمتها وذلك بالنسبة للمجموعة ككل. تم تعديل المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة للشركات التابعة، أينما وجدت، للتأكد من توحيد السياسات المحاسبية المطبقة للمجموعة.

تم تسجيل الأرباح أو الخسائر والايرادات الشاملة الأخرى الخاصة بالشركات التابعة أو الشركات التي تم استبعادها خلال السنة، من تاريخ الحيازة الى تاريخ الاستبعاد. ان الحصص غير المسيطرة المدرجة كجزء من حقوق الملكية، يمثل الجزء من أرباح أو خسائر وصافي أصول الشركة التابعة التي لا تمتلكها المجموعة. تقوم المجموعة بفصل الايرادات أو الخسائر الشاملة للشركات التابعة بين مالكي الشركة الأم والحصص غير المسيطرة وفق حصص ملكية كل منهم في تلك الشركات.

عند بيع حصة مسيطرة في الشركات التابعة، فان الفرق بين سعر البيع وصافي قيمة الاصول بالاضافة الى فرق الترجمة التراكمي والشهرة يسجل في بيان الارباح او الخسائر المجمع. ان التغيير في حصص ملكية المجموعة في الشركات التابعة والتي لا تؤدي الى فقدان المجموعة للسيطرة على الشركات التابعة تتم المحاسبة عليها كمعاملات حقوق ملكية. ان القيم الدفترية لحصص المجموعة والحصص غير المسيطرة يتم تعديلها لتعكس التغيرات في حصصها المعنية في الشركات التابعة. واي فرق بين المبلغ الذي يتم به تعديل الحصص غير المسيطرة والقيمة العادلة للمبلغ المدفوع او المستلم يتم تسجيله مباشرة في حقوق الملكية ويخصص لمالكي الشركة الام.

5.2 اندماج الاعمال

تقوم المجموعة بتطبيق طريقة الشراء في المحاسبة عن دمج الأعمال. يتم احتساب المقابل المحول من قبل المجموعة لغرض الحصول على السيطرة على شركة تابعة، بمجموع القيم العادلة للاصول المحولة والخصوم القائمة وحقوق الملكية المصدرة من قبل المجموعة كما في تاريخ الشراء. والتي تشمل كذلك، القيم العادلة لأي أصل أو التزام قد ينتج عن ترتيبات طارئة أو محتملة. يتم تسجيل تكاليف الشراء كمصاريف عند حدوثها. وفي جميع معاملات دمج الأعمال، يقوم المشتري بتسجيل حصة الأطراف غير المسيطرة إما بالقيمة العادلة أو بنصيبه من حصته في صافي الاصول المحددة للشركة المشتراة.

وفي حالة ما إذا تمت عملية دمج الأعمال على مراحل، يتم إعادة قياس القيمة العادلة للحصص التي تم شرائها في السابق بقيمتها العادلة كما في تاريخ الاقتناء وذلك من خلال بيان الارباح أو الخسائر المجمع. تقوم المجموعة بتسجيل اصول محددة تم شرائها وخصوم تم افتراضها نتيجة دمج الأعمال بغض النظر عما إذا كانت تلك البنود قد تم تسجيلها ضمن البيانات المالية للشركة المشتراة أم لا، قبل تاريخ الاقتناء. ويتم عادة قياس الاصول المشتراة والخصوم المفترضة وبشكل عام، بالقيمة العادلة بتاريخ الشراء. عند قيام المجموعة بشراء نشاط معين، تقوم الإدارة بتقدير ملاءمة تصنيفات وتوجيهات الاصول المالية والخصوم المفترضة وفقاً للبنود التعاقدية والظروف الاقتصادية والظروف القائمة بتاريخ الشراء. يتضمن ذلك فصل المشتقات الضمنية الواردة ضمن العقود الرئيسية المبرمة من قبل الشركة المشتراة.

يتم احتساب قيمة الشهرة بعد تسجيل قيمة الأصول التي تم تعريفها وبشكل منفصل. ويتم احتسابها على أنها الزيادة ما بين: أ) القيمة العادلة للمقابل المقدم، ب) القيمة المسجلة للحصص غير المسيطرة في سجلات الشركة التي تم شراؤها، وبين، ج) القيمة العادلة كما في تاريخ الشراء، لأي حقوق ملكية قائمة في الشركة المشتراة فوق القيمة العادلة بتاريخ الشراء لصافي الأصول التي تم تعريفها. اذا كانت القيم العادلة للأصول المعرفة تزيد عن مجموع البنود أعلاه، يتم تسجيل تلك الزيادة (التي تعتبر ربح نتيجة المفاضلة) ضمن بيان الأرباح او الخسائر المجمع مباشرة.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.3 الشهرة

تتمثل الشهرة في المنافع الاقتصادية المستقبلية الناتجة من دمج الأعمال والتي لا يمكن تعريفها وتسجيلها بشكل منفصل. تدرج قيمة الشهرة بالتكلفة ناقصا خسائر الهبوط في القيمة.

5.4 الاستثمار في الشركات الزميلة

الشركات الزميلة، هي تلك الشركات التي بإمكان المجموعة ممارسة التأثير الفعال عليها والتي لا تكون شركات تابعة أو شركات محاصة. يتم تسجيل الإستثمارات في الشركات الزميلة مبدئياً بالتكلفة وبعد ذلك يتم محاسبتها باستخدام طريقة حقوق الملكية. لا يتم الاعتراف بالشهرة أو التعديلات في القيمة العادلة لحصة المجموعة بشكل منفصل ولكن يتم تسجيلها ضمن قيمة الاستثمار في الشركات الزميلة. عند استخدام طريقة حقوق الملكية، يتم زيادة وتخفيض قيمة الاستثمار في الشركات الزميلة بحصة المجموعة في أرباح أو خسائر والإيرادات الشاملة الأخرى لتلك الشركات الزميلة بعد عمل التعديلات اللازمة لمطابقة السياسات المحاسبية مع سياسات المجموعة. يتم حذف الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة والشركات الزميلة إلى حد حصة المجموعة في تلك الشركات. وعندما يتم حذف الخسائر غير المحققة، يتم اختبار الأصول المعنية بتلك المعاملات لغرض التأكد من عدم انخفاض قيمتها. لا تتعدى نهاية الفترات المالية بين المجموعة والشركات الزميلة عن ثلاثة شهور. كما يتم عمل التعديلات اللازمة للمعاملات أو الأحداث الجوهرية التي تتم خلال تلك الفترة بين نهاية فترة الشركات الزميلة ونهاية فترة البيانات المالية المجمعة للمجموعة. كما يتم التأكد من أن السياسات المحاسبية المستخدمة من قبل الشركات الزميلة هي ذاتها المستخدمة من قبل المجموعة في تلك المعاملات أو الأحداث الشبيهة. عند فقدان ميزة التأثير الفعال على الشركات الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وتسجيل الحصة المتبقية بالقيمة العادلة، ويتم تسجيل أي فرق بين القيم الجارية للشركات الزميلة عند فقدان ميزة التأثير الفعال والقيمة العادلة للحصة المتبقية مضافا إليها المبالغ المحصلة نتيجة البيع ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

5.5 التقارير القطاعية

للمجموعة أربعة قطاعات تشغيلية: إدارة أصول، خزينة واستثمارات، عقارات وأخرى. ولغرض تعريف تلك القطاعات التشغيلية، تقوم الإدارة بتتبع الخطوط الإنتاجية للمنتجات الرئيسية والخدمات. يتم إدارة تلك القطاعات التشغيلية بشكل منفصل حيث أن احتياجات وطرق إدارة كل قطاع تكون مختلفة. يتم معالجة كافة المعاملات البيئية بين القطاعات على أساس تجاريه بحتة. ولأغراض الإدارة، تستخدم المجموعة نفس سياسات المقاييس المستخدمة ضمن البيانات المالية المجمعة. بالإضافة إلى ذلك، فإن الأصول أو الخصوم غير المخصصة لقطاع تشغيلي معين، لا يتم ادراجها للقطاع.

5.6 تحقق الإيرادات

يتم تسجيل الإيرادات إلى الحد الذي يكون فيه إمكانية الحصول على المنفعة الاقتصادية للمجموعة محتملة ويمكن قياسها بشكل يعتمد عليه وبغض النظر عما إذا تم تحصيل المقابل أم لا. تنشأ الإيرادات من تقديم الخدمات ويتم قياسها عن طريق القيمة العادلة للمبالغ المستلمة أو المزمع استلامها. قامت المجموعة بتطبيق بنود تحقق الإيرادات التالية بشكل منفصل لكل بند معرف لبنود الإيرادات.

5.6.1 إيراد من العقود مع العملاء

ان المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 "إيرادات من عقود مع العملاء" يلخص نموذج شامل واحد من المحاسبة عن الإيرادات الناشئة عن العقود مع العملاء ويبطل إرشادات تحقق الإيرادات الحالية الموجودة في العديد من المعايير والتفسيرات ضمن المعايير الدولية للتقارير المالية. كما يقوم هذا المعيار أيضا بترسيخ نموذج جديد من خمس خطوات، كما هو موضح أدناه، سيتم تطبيقه على الإيرادات الناشئة من العقود مع العملاء.

الخطوة الأولى تحديد العقد مع العميل: يتم تحديد العقد كاتفاقية بين طرفين أو أكثر تقوم بخلق حقوق والتزامات واجبة التنفيذ ووضع معايير لكل من تلك الحقوق والالتزامات.

الخطوة الثانية تحديد التزامات الأداء في العقد: يعتبر التزام الأداء في العقد وعدا بتحويل بضاعة أو خدمة إلى العميل.

الخطوة الثالثة تحديد سعر المعاملة: ان سعر المعاملة هو المبلغ المقابل الذي تتوقع المجموعة استحقاقه بدلا من تحويل البضائع والخدمات الموعودة إلى العميل، باستثناء المبالغ المحصلة بالنيابة عن الغير.

الخطوة الرابعة تخصيص سعر المعاملة لالتزامات الأداء في العقد: بالنسبة للعقد الذي يحتوي على أكثر من التزام أداء واحد، ستقوم المجموعة بتخصيص سعر المعاملة لكل التزام أداء بمبلغ يصف المبلغ المقابل الذي تتوقع المجموعة استحقاقه بدلا من الوفاء بكل التزام أداء.

الخطوة الخامسة تسجيل الإيرادات عندما تقوم المجموعة بالوفاء بالتزام الأداء.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.6 تابع / تحقق الإيرادات

5.6.1 تابع | إيراد من العقود مع العملاء

تقوم المجموعة بتسجيل الإيرادات مع مرور الوقت إذا تم الوفاء بأي من العايير التالية:

- يقوم العميل في نفس الوقت باستلام واستفاد المنافع المقدمة من قبل أداء المجموعة عندما تقوم المجموعة بالأداء؛ أو
- يقوم أداء المجموعة بإنشاء أو تعزيز الأصل الذي يسيطر عليه العميل كما تم إنشاء أو تعزيز الأصل؛ أو
- لا يقوم أداء المجموعة بإنشاء الأصل مع استخدام بديل للمجموعة، ويكون لدى المجموعة حق واجب التنفيذ بالدفع للالتزامات الأداء المنجزة حتى هذا التاريخ.

تقوم المجموعة بتخصيص سعر المعاملة للالتزامات الأداء في العقد بناء على طريقة المعطيات، التي تتطلب تحقق الإيرادات على أساس جهود المجموعة أو المعطيات للوفاء بالالتزامات الأداء. كما تقوم المجموعة بتقدير إجمالي التكاليف لإنجاز المشاريع من أجل تحديد مبلغ الإيرادات الذي سيتم تسجيله.

عندما تقوم المجموعة بالوفاء بالتزام أداء عن طريق تسليم البضاعة أو الخدمات الموعودة، تقوم بإنشاء أصل العقد بناء على المبلغ المقابل المكتسب من الأداء. عندما يتجاوز المبلغ المقابل المستلم من العميل مبلغ الإيرادات المسجل، يؤدي هذا إلى التزام تعاقدي.

يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق، مع الأخذ بعين الاعتبار شروط الدفع المتفق عليها في العقد باستثناء الضرائب والرسوم. تقوم المجموعة بتقييم ترتيبات إيراداتها مقابل معايير محددة للتحديد فيما إذا كانت تقوم بعمل الموكل أو الوكيل واستنتجت بأنها تقوم بعمل الموكل في جميع ترتيبات إيراداتها.

يتم تسجيل الإيرادات في البيانات المالية المجمعة إلى الحد الذي يكون فيه من المحتمل تدفق المنافع الاقتصادية للمجموعة ويكون من الممكن قياس الإيرادات والتكاليف، عند الاقتضاء، بشكل موثوق فيه.

5.6.2 تقديم الخدمات

تقوم المجموعة بتحصيل إيرادات العمولة والأتعاب من إدارة عدة أصول، واستثمارات بنكية وحسابات أمانة وخدمات وساطة لزيائتها. ويمكن تقسيم إيرادات الأتعاب على حسب الفئتين التاليتين:

إيرادات أتعاب ناتجة عن خدمات تم تقديمها خلال فترة معينة

يتم تسجيل إيرادات أتعاب الخدمات التي يتم تقديمها خلال فترة معينة باستخدام مبدأ الاستحقاق خلال تلك الفترة. تتضمن تلك الأتعاب إيرادات العمولة وإدارة الأصول وحسابات الأمانة وأتعاب إدارة أخرى.

إيرادات أتعاب خدمات تم تقديمها ضمن معاملات خدمية

إيرادات الخدمات الناتجة عن تقديم خدمات استشارية محددة مثل خدمات الوساطة ومعاملات ايداعات رأس المال والديون نيابة عن الآخرين أو الناتجة من مناقشة أو المشاركة في مناقشة معاملة نيابة عن أطراف خارجيين، يتم تسجيلها عند الانتهاء من تقديم الخدمة.

5.6.3 إيرادات الفوائد

يتم تسجيل إيرادات الفوائد عند استحقاقها وباستخدام معدل سعر الفائدة الفعلي.

5.6.4 إيرادات توزيعات الأرباح

إيرادات توزيعات الأرباح، خلاف التي من الشركات الزميلة، يتم تسجيلها عندما يثبت حق استلام دفعات تلك الأرباح.

5.6.5 إيرادات إيجار

يتم احتساب إيرادات إيجار الناتجة عن العقارات الإستثمارية بطريقة القسط الثابت على مدة الإيجار.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.6 تابع / تحقق الإيرادات

5.6.6 إيرادات عمليات الفندق والخدمات الأخرى المتعلقة بها

تتضمن إيرادات الفنادق إيرادات خدمات فندقية، وإيرادات أغذية ومشروبات وغرف.

ان إيرادات الغرف والأغذية والمشروبات والخدمات المتعلقة بها يتم تسجيلها عند اشغال الغرف او بيع الأغذية والمشروبات والخدمات الأخرى المتعلقة بها عند انجاز الخدمات. الإيرادات الناتجة من العمليات الفندقية والخدمات الأخرى المتعلقة بها تظهر في بيان الأرباح او الخسائر المجمع بعد طرح جميع المصاريف المباشرة.

5.6.7 إيرادات من بيع العقارات

يتم تسجيل الإيرادات الناتجة من بيع وحدات سكنية عندما يتم تحويل المخاطر والمزايا المتعلقة بالعقار الى العميل. يتم تحويل المخاطر والمزايا عند تقديم اشعار قانوني للعميل لحياسة العقار او عند التسليم الفعلي للعقار الى العميل. يتم عرض إيرادات من بيع العقارات بعد طرح جميع المصاريف المباشرة في بيان الأرباح او الخسائر المجمع.

5.6.8 إيرادات من إيرادات نادي الشاطئ

تتحقق إيرادات نادي الشاطئ والخدمات المتعلقة بها عند تقديم الخدمات.

5.7 المصاريف التشغيلية

يتم تسجيل المصاريف التشغيلية ضمن بيان الأرباح او الخسائر المجمع عند استخدام الخدمات المقدمة أو عند حدوثها.

5.8 تكلفة بيع العقارات

تتضمن تكلفة بيع العقارات تكلفة الأرض وتكاليف التطوير. تتضمن تكاليف التطوير تكلفة البنية التحتية والانشاء. ان تكلفة المبيعات المتعلقة ببيع الوحدات السكنية يتم تسجيلها على اساس متوسط تكلفة الانشاء للقدم المربع المشتق من مجموع المساحة القابلة للبيع واجمالي تكلفة الانشاء.

5.9 تكاليف الاقتراض

يتم رسملة تكاليف الاقتراض الخاصة بشراء أو بناء أو إنتاج أصل معين وذلك خلال الفترة اللازمة لانتهاء من تحضير هذا الأصل للغرض المراد منه أو لغرض البيع. ويتم تحميل تكاليف الاقتراض الأخرى كمصاريف للفترة التي حدثت فيها ويتم ادراجها كتكاليف تمويل.

5.10 الضرائب

5.10.1 مؤسسة الكويت للتقدم العلمي (KFAS)

تحتسب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من ربح المجموعة الخاضع للضريبة وفقا لعملية الاحتساب المعدلة بناء على قرار اعضاء مجلس المؤسسة والذي ينص على ان الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة، مكافآت اعضاء مجلس الادارة والتحويل الى الاحتياطي القانوني يجب استثنائها من ربح السنة عند تحديد الحصة.

5.10.2 ضريبة دعم العمالة الوطنية (NLST)

تحتسب ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقا للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2006 بنسبة 2.5% من ربح المجموعة الخاضع للضريبة بعد خصم اتعاب اعضاء مجلس الادارة للسنة. وطبقا للقانون، فان الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة وتوزيعات الأرباح النقدية من الشركات المدرجة الخاضعة لضريبة دعم العمالة الوطنية يجب خصمها من ربح السنة.

5.10.3 الزكاة

تحتسب حصة الزكاة بنسبة 1% من ربح المجموعة وفقا لقرار وزارة المالية رقم 2007/58 الساري المفعول اعتبارا من 10 ديسمبر 2007. للسنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2016 و 31 ديسمبر 2015. لا يوجد على الشركة الام اي التزام تجاه مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بسبب الخسائر المتراكمة. وبموجب لوائح ضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة لا يسمح بترحيل اي خسائر الى السنوات المستقبلية او السنوات السابقة.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. السياسات المحاسبية الهامة

5.10 تابع / الضرائب

5.10.4 الضريبة على الشركات التابعة الاجنبية

تحتسب الضريبة على الشركات التابعة الاجنبية على اساس اسعار الضرائب المطبقة والمقررة طبقاً للقوانين السائدة ولوائح وتعليمات الدول التي تعمل فيها تلك الشركات التابعة.

5.11 ممتلكات وآلات ومعدات

تدرج الممتلكات التي تم إنشائها لغرض الإستخدام في الإنتاج أو الإيجار أو لأغراض إدارية أو لاغراض لم يتم تحديدها بعد بالتكلفة ناقصاً أي انخفاض في القيمة. تشمل هذه التكاليف المهنية للأصول المؤهلة وتكاليف الإقتراض التي تم تكبدها حسب السياسات المحاسبية للمجموعة. إن إستهلاك هذه الأصول كإستهلاك الأصول الأخرى يبدأ عندما تصبح جاهزة للإستخدام. يتم تحميل الإستهلاك لشطب تكلفة الأصول ماعدا الأراضي ملك حر والممتلكات تحت التطوير خلال العمر الإفتراضي المقدر بإستخدام طريقة القسط الثابت. يتم مراجعة الأعمار الإنتاجية المقدرة وقيمة الخردة وطريقة الإستهلاك في نهاية كل سنة مع احتساب أثر أي تغييرات في التقدير على أساس مستقبلي. لا يتم استهلاك الأراضي ملك حر. يتم إستهلاك المباني على الأراضي المستأجرة على حسب مدة الإيجار. تدرج الآلات والمعدات، الاثاث والتجهيزات، السيارات، واليخوت بالتكلفة ناقصاً الإستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة.

يحتسب الإستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة كما يلي:

مباني ملك حر	50 سنة
مباني على أراضي مستأجرة	على مدى فترة التأجير
آلات ومعدات	5 - 7 سنوات
أثاث وتجهيزات	5 - 10 سنوات
سيارات	4 - 5 سنوات
يخت	10 سنوات

يتم تحديث البيانات الخاصة بتقديرات قيمة الخردة أو العمر الإنتاجي للأزم، سنوياً على الأقل. الربح أو الخسائر الناتجة عن بيع أو إنتهاء مدة الممتلكات والآلات والمعدات تحدد على أنها الفرق بين عوائد المبيعات والقيمة الدفترية للأصل وتدرج في بيان الأرباح او الخسائر المجمع.

5.12 العقارات الاستثمارية

تمثل العقارات الاستثمارية تلك العقارات المحتفظ بها لغرض التأجير و/ أو لغرض الزيادة في قيمتها، ويتم محاسبتها باستخدام نموذج القيمة العادلة. يتم قياس العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة. يتم لاحقاً إعادة تقييم العقارات الاستثمارية سنوياً وتدرج في بيان المركز المالي المجمع بقيمتها العادلة. ويتم تحديد هذه القيم من قبل مقيمين محترفين خارجيين لهم خبرة كافية في تقييم العقارات خاصة فيما يتعلق بموقع وطبيعة تلك العقارات الاستثمارية مؤيدة باثباتات من السوق. يتم الاعتراف مباشرة بأي أرباح أو خسائر سواء ناتجة عن فروقات في القيمة العادلة أو عن بيع العقار ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع تحت بند «التغير في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية» و«ربح / خساره من بيع عقارات الاستثمارية». تتم التحويلات الى او من العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام. بالنسبة للتحويل من العقار الاستثماري الى عقار يشغله المالك، فان التكلفة المعتبرة للمحاسبة اللاحقة هي القيمة العادلة بتاريخ التغير في الاستخدام. فاذا اصبح العقار الذي يشغله المالك عقاراً استثمارياً، عندها تقوم المجموعة باحتساب هذا العقار وفقاً للسياسة الظاهرة ضمن بند الممتلكات والآلات والمعدات حتى تاريخ التغير في الاستخدام.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.13 عقارات قيد التطوير

تمثل العقارات قيد التطوير عقارات للمتاجرة تحت التطوير / التنفيذ، والتي تم إدراجها بالتكلفة أو صافي القيمة التي يمكن تحقيقها أيهما أقل. تتضمن التكاليف كل من تكلفة الأرض والإنشاء، التصميم المعماري. يتم إضافة الدفعات المقدمة لشراء العقارات والتكاليف المتعلقة بها مثل الأتعاب المهنية، أتعاب إدارة المشروع والتكاليف الهندسية الخاصة بالمشروع عند تنفيذ الأنشطة اللازمة لجعل الأصول جاهزة للاستعمال المقصود منها. تضاف التكاليف المباشرة منذ ابتداء المشروع وحتى اكتماله على حساب العقارات قيد التطوير. يتحدد اكتمال المشروع عند إصدار شهادة الإنجازات أو عندما تحدد الإدارة المشروع على أنه قد اكتمل. تقدر صافي القيمة الممكن تحقيقها بقيمة البيع في وضع العمل الطبيعي ناقصا تكلفة الإنتهاء المتوقعة والتكلفة اللازمة المقدرة لتحقيق البيع. عند الإكتمال تحول العقارات غير المباعة ان وجدت الى عقارات للمتاجرة. العقارات قيد التطوير المفصح عن صافي التحويل لتكلفة العقارات المباعة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (15).

5.14 اعمال رأسمالية قيد التنفيذ

تتضمن الاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ ارض تظهر بالتكلفة ناقصا هبوط القيمة، ان وجد. تتم مراجعة القيمة الدفترية للارض لتحديد الهبوط في القيمة عندما تشير الاحداث او التغييرات في الظروف الى ان القيمة الدفترية لا يمكن استردادها. فاذا ما توفر مثل هذا الدليل وفي حال تجاوزت القيمة الدفترية المبلغ المقدر القابل للاسترداد، عندها يتم تخفيض قيمة الارض الى قيمتها القابلة للاسترداد. كما تتضمن الاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ ايضا تكلفة الانشاء والتصميم والبناء والنفقات الأخرى المتعلقة بها كالرسوم المهنية ورسوم ادارة المشروع والتكاليف الهندسية الخاصة بالمشروع، والتي تتم رسملتها عندما وحيثما تكون الاعمال اللازمة لاعداد الاصول للاستخدام المقصود قيد التنفيذ. وتتم رسملة التكاليف المباشرة الناتجة من البدء في المشروع حتى انجازه.

5.15 الاصول غير الملموسة

الاصول غير الملموسة التي يتم شراؤها بصورة منفصلة يتم قياسها عند التحقق المبدئي بالتكلفة. ان تكلفة الاصول غير الملموسة المشتراة في عملية دمج الاعمال تتمثل في القيمة العادلة كما في تاريخ الشراء. وبعد التحقق المبدئي، تدرج الاصول غير الملموسة بالتكلفة ناقصا اي اطفاء متراكم وخسائر في انخفاض القيمة. كما ان الاصول غير الملموسة المنتجة داخليا، باستثناء تكاليف التطوير المرسملة، لا يتم رسملتها وتظهر النفقات في بيان الارباح او الخسائر المجمع في السنة التي تحدث فيها تلك النفقات. يتم تقييم الاعمار الانتاجية للاصول غير الملموسة اما ان تكون محددة او غير محددة. ان الاصول غير الملموسة ذات الاعمار المحددة يتم اطفائها طوال العمر الاقتصادي الانتاجي ويتم تقييمها للتأكد من عدم انخفاض قيمتها كلما كان هناك مؤشرا بان الاصل غير الملموس قد تنخفض قيمته. كما ان فترة وطريقة الاطفاء للاصل غير الملموس ذي العمر الانتاجي المحدد تتم مراجعتها على الاقل في نهاية كل سنة مالية. ان التغييرات في العمر الانتاجي المتوقع او النموذج المتوقع لاستهلاك المنافع الاقتصادية المستقبلية المجسدة في الاصل يتم احتسابها بتغيير فترة او طريقة الاطفاء، حسب الاقتضاء، وتتم معاملتها كتغيرات في التقديرات المحاسبية. ان مصاريف الاطفاء على الاصول غير الملموسة ذات الاعمار المحددة يتم تسجيلها في بيان الارباح او الخسائر المجمع. اما بالنسبة للاصول غير الملموسة ذات الاعمار الانتاجية غير المحددة فيتم اختبارها سنويا او تكرارا للتأكد من عدم انخفاض قيمتها اذا اشارت الاحداث او التغييرات في الظروف الى ان القيمة المدرجة قد تنخفض قيمتها، اما بصورة فردية او بمستوى وحدة انتاج النقد. لا يتم اطفاء مثل تلك الاصول غير الملموسة. ان العمر الانتاجي للاصل غير الملموس ذي العمر غير المحدد تتم مراجعته سنويا لتحديد فيما اذا كان تقييم العمر غير المحدد ما زال يحظى بالتأييد. فان لم يكن الامر كذلك، فان التغير في تقييم العمر الانتاجي من غير محدد الى محدد يتم على اساس مستقبلي. الارباح او الخسائر الناتجة عن عدم تحقق الاصل غير الملموس يتم قياسها كالفرق بين صافي عائدات الاستبعاد والقيمة المدرجة للاصل ويتم تسجيلها في بيان الارباح او الخسائر المجمع عند عدم تحقق ذلك الاصل.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.16 اختبار انخفاض قيمة الشهرة والاصول غير المالية

لغرض تقدير مبلغ الانخفاض، يتم تجميع الأصول الى أدنى مستويات تشير الى تدفقات نقدية بشكل كبير (وحدات منتجة للنقد). وبناء عليه، يتم اختبار انخفاض قيمة بعض من تلك الأصول وبشكل منفرد ويتم اختبار البعض الآخر على أنه وحدة منتجة للنقد. يتم توزيع الشهرة على تلك الوحدات المنتجة للنقد والتي يكون من المتوقع أن تولد انسيابية من العوائد نتيجة دمج الأعمال وتمثل أقل تقدير تم وضعه من قبل ادارة المجموعة للعوائد المرجوة من هذا الدمج لغرض مراقبة الشهرة.

يتم اختبار الوحدات المنتجة للنقد تلك والتي تم توزيع الشهرة عليها (المحددة من قبل ادارة المجموعة على انها معادلة لقطاعاتها التشغيلية) لغرض الانخفاض في القيمة وبشكل سنوي. كما يتم اختبار كافة مفردات الأصول الأخرى أو الوحدات المنتجة للنقد في أي وقت تكون هناك ظروف أو تغييرات تشير الى أن القيمة المدرجة قد لا يكون من الممكن استردادها.

يتم الاعتراف بالفرق ما بين القيمة المدرجة للأصل أو الوحدة المنتجة للنقد والقيمة الممكن تحقيقها (وهي القيمة العادلة ناقصا تكاليف بيع قيمة الأصل قيد الاستخدام)، كخسارة انخفاض في القيمة. ولغرض تقدير قيمة الأصل قيد الاستخدام، تقوم الادارة بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من هذا الأصل وكذلك تقدير سعر فائدة معقول لغرض احتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية المستقبلية. علما بأن المعلومات المستخدمة لاختبار انخفاض القيمة تكون مرتبطة مباشرة بآخر موازنة تقديرية معتمدة للمجموعة، والتي يتم تعديلها عند الضرورة لاستبعاد تأثير اعادة الهيكلة وتطوير الأصول. كما يتم تقدير سعر الخصم بشكل منفصل ولكل وحدة منتجة للنقد على حدة وهو يمثل انعكاس للمخاطر المصاحبة لهذا الأصل كما تم تقديرها من قبل الادارة.

يتم استخدام مبلغ انخفاض القيمة أولا لتخفيض القيمة الجارية للشهرة المرتبطة بهذا الأصل. ويتم توزيع ما تبقى من هذا الانخفاض على الأصول الأخرى كل حسب نسبته. وباستثناء الشهرة، يتم لاحقا اعادة تقدير قيمة الأصول التي تم تخفيض قيمتها في السابق كما يتم لاحقا رد قيمة هذا الانخفاض حتى يعود هذا الأصل الى قيمته الجارية.

5.17 الادوات المالية

5.17.1 المتحقق، القياس المبدئي وعدم المتحقق

يتم تحقق الأصول والخصوم المالية عندما تصبح المجموعة طرفا في الأحكام التعاقدية للأداة المالية وتقاس مبدئيا بالقيمة العادلة المعدلة بتكاليف المعاملات، باستثناء تلك المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر والتي تقاس مبدئيا بالقيمة العادلة.

يتم استبعاد اصل مالي (أو جزء من اصل مالي أو جزء من مجموعة أصول مالية مماثلة اذا كان ذلك مناسباً) اما

- عندما ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية من تلك الاصول المالية
- أو عندما تقوم المجموعة بالتنازل عن حقها باستلام التدفقات النقدية من الاصل أو عندما تتحمل المجموعة الإلتزام بدفع التدفقات بالكامل دون تأخير مادي الى طرف ثالث بموجب ترتيب «القبض والدفع» أو (أ) ان تقوم المجموعة بتحويل كافة مخاطر ومزايا الأصل أو (ب) ان لا تقوم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الأصل ولكن قامت بتحويل السيطرة على الأصل.

عندما تقوم المجموعة بالتنازل عن حقها في استلام التدفقات النقدية من الاصل او تكون قد دخلت في ترتيب القبض والدفع ولم تقم بتحويل او الاحتفاظ جوهريا بكافة مخاطر ومزايا الاصل او تحويل السيطرة على الاصل، عندها يتم تحقق اصل جديد الى مدى التزام المجموعة المتواصل بذلك الاصل.

لا يتم تحقق التزام مالي عندما يتم الاعفاء من الإلتزام المحدد او الغاؤه او انتهاء صلاحية استحقاقه. عند استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقترض بشروط مختلفة بشكل كبير، او بتعديل شروط الإلتزام المالي الحالي بشكل جوهرى، يتم معاملة هذا التبدل او التعديل كعدم تحقق للإلتزام الأصلي وتحقق للإلتزام الجديد، ويُدرج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الأرباح او الخسائر المجمع.

5.17.2 التصنيف والقياس اللاحق للأصول المالية

لغرض القياس اللاحق، فان الاصول المالية غير تلك المحددة والمفعلة كأدوات تحوط، يتم تصنيفها الى الفئات التالية عند التحقق المبدئي:

- قروض وذمم مدينة
- أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
- أصول مالية متاحة للبيع

ان كافة الاصول المالية، غير تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر، تخضع للمراجعة للتأكد من عدم انخفاض قيمتها على الاقل بتاريخ كل تقرير مالي وذلك لتحديد فيما اذا كان هناك اي دليل موضوعي بان احد الاصول المالية او مجموعة اصول مالية قد انخفضت قيمتها. يتم تطبيق معايير مختلفة لتحديد انخفاض القيمة لكل فئة من فئات الاصول المالية المبينة ادناه.

ان كافة الإيرادات والمصاريف المتعلقة بالاصول المالية المسجلة في الأرباح او الخسائر تظهر ضمن تكاليف التمويل، إيرادات التمويل او البنود المالية الأخرى، باستثناء انخفاض قيمة الذمم التجارية المدينة والتي تظهر ضمن المصاريف الأخرى.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.17 تابع / الادوات المالية

5.17.2 تابع / التصنيف والقياس اللاحق للأصول المالية

• القروض والذمم المدينة

تعتبر القروض والذمم المدينة أصول مالية غير مشتقة تتضمن دفعات محددة غير مدرجة في الأسواق المالية النشطة. بعد التحقق المبدئي، يتم قياس تلك الأصول المالية باستخدام طريقة التكلفة المطفأة بناء على معدل الفائدة الفعلي، ناقصاً أي انخفاض في القيمة. ويتم إلغاء خصم تلك الأرصدة عندما يكون هذا الخصم غير مادي.

يتم عادة مراجعة مدى انخفاض قيمة الأرصدة الجوهرية المدينة عندما يكونوا قد استحقوا لفترة أو يكون هناك دلائل واقعية على أن إحدى الجهات المدينة سوف تخفق في التسديد. بالنسبة للذمم المدينة التي لا يمكن اعتبارها منخفضة القيمة بشكل فردي، يتم مراجعة انخفاض قيمتها كمجموعة وذلك عن طريق ربطها بالقطاع التشغيلي الخاص بها وبالمناطق وغيرها من المخاطر المحيطة بها. عند ذلك يستند تقدير خسارة انخفاض القيمة على معدلات التخلف التاريخية الأخيرة للجهة المدينة لكل مجموعة محددة.

بالإضافة إلى ذلك ووفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، يتم أخذ مخصص عام كحد أدنى على جميع التسهيلات الائتمانية المطبقة (بعد خصم فئات معينة من الضمان) والتي لم يتم أخذ مخصص لها على وجه التحديد.

تقوم المجموعة بتصنيف القروض والذمم المدينة إلى الفئات التالية:

• القروض والسلف

تتمثل القروض والسلف في أصول مالية تنتجها المجموعة بتقديم الأموال مباشرة إلى المقترض وهي ذات دفعات ثابتة أو محددة وغير مدرجة في سوق نشط.

• الذمم التجارية المدينة

تظهر الذمم التجارية المدينة بمبلغ الفاتورة الأصلي ناقصاً مخصص أي مبالغ غير قابلة للتحويل. يتم تقدير الديون المشكوك في تحصيلها عندما لا يكون هناك احتمال لتحصيل المبلغ بالكامل. يتم شطب الديون المعدومة عند حدوثها.

• النقد وشبه النقد

يتكون النقد وشبه النقد من نقد وأرصدة لدى البنوك يمكن تحويلها بسهولة إلى مبالغ معروفة من النقد ولا تخضع لمخاطر هامة من التغيرات في القيمة مطروحا منها بنك دائن.

• الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

ان تصنيف الاستثمارات كأصول مالية محددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر يعتمد على كيفية مراقبة الإدارة لاداء تلك الاستثمارات. فعندما لا يتم تصنيفها كاستثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة لكن لها قيم عادلة متاحة يمكن الاعتماد عليها والتغيرات في القيمة العادلة تدرج كجزء من بيان الأرباح أو الخسائر المجمع في حسابات الإدارة، عندها يتم تصنيفها كاستثمارات محددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عند التحقق المبدئي. كما ان جميع الأدوات المالية المشتقة تدرج تحت هذه الفئة، باستثناء تلك الأدوات المحددة والنافذة كأدوات تحوط والتي تطبق عليها متطلبات محاسبة التحوط.

يتم قياس الأصول في هذه الفئة بالقيمة العادلة والأرباح أو الخسائر تسجل في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. كما ان القيم العادلة للأصول المالية في هذه الفئة يتم تحديدها بالرجوع إلى معاملات الأسواق النشطة أو باستخدام تقنيات تقييم عند عدم وجود سوق نشط.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.17 تابع / الادوات المالية

5.17.2 تابع / التصنيف والقياس اللاحق للاصول المالية

• الاصول المالية المتاحة للبيع

ان الاصول المالية المتاحة للبيع هي اصول مالية غير مشتقة اما محددة لهذه الفئة او غير مؤهلة لادراجها في اي فئات اخرى للاصول المالية. ان الاصول المالية التي لا يمكن قياس قيمتها العادلة بشكل يعتمد عليه يتم ادراجها بالتكلفة ناقصا خسائر انخفاض القيمة، ان وجدت. يتم تسجيل تكاليف انخفاض القيمة في بيان الارباح او الخسائر المجموع. ان جميع الاصول المالية الاخرى المتاحة للبيع يتم قياسها بالقيمة العادلة. كما ان الارباح والخسائر تسجل في الايرادات الشاملة الاخرى وتدرج ضمن احتياطي القيمة العادلة في حقوق الملكية، باستثناء خسائر انخفاض القيمة، وفروقات تحويل العملات الاجنبية على الاصول النقدية تسجل في بيان الارباح او الخسائر المجموع. عند استبعاد الاصل او تحديده على انه قد انخفضت قيمته، فان الارباح او الخسائر التراكمية المسجلة في الايرادات الشاملة الاخرى يتم اعادة تصنيفها من احتياطي حقوق الملكية الى بيان الارباح او الخسائر المجموع وتظهر كتعديل اعادة تصنيف ضمن الايرادات الشاملة الاخرى. تقوم المجموعة بتاريخ كل تقرير مالي بالتقييم فيما اذا كان هناك دليل موضوعي على ان احد الاصول المالية المتاحة للبيع او مجموعة اصول مالية متاحة للبيع قد انخفضت قيمتها. ففي حال استثمارات الاسهم المصنفة كاصول مالية متاحة للبيع، يتضمن الدليل الموضوعي انخفاضا جوهريا او متواصلا في القيمة العادلة لاستثمار الاسهم عن تكلفته. يتم تقييم «الانخفاض الجوهري» مقابل التكلفة الاصلية للاستثمار و«الانخفاض المتواصل» مقابل الفترة التي كانت فيها القيمة العادلة تحت تكلفتها الاصلية. وحيثما كان هناك دليل على انخفاض القيمة، يتم حذف الخسارة التراكمية من الايرادات الشاملة الاخرى ويتم تسجيلها في بيان الارباح او الخسائر المجموع. يتم تسجيل رد خسائر انخفاض القيمة في الايرادات الشاملة الاخرى، باستثناء الاصول المالية التي هي عبارة عن اوراق دين تسجل في بيان الارباح او الخسائر المجموع فقط اذا كان بالامكان ربط الرد بشكل موضوعي بحدث حصل بعد تسجيل خسارة انخفاض القيمة.

5.17.3 التصنيف والقياس اللاحق للخصوم المالية

تتضمن الخصوم المالية للمجموعة قروض ودائنون وارصدة دائنة اخرى ودفعات مستلمة مقدماً من عملاء ومستحق الى اطراف ذات صلة يعتمد القياس اللاحق للخصوم المالية على تصنيفها على النحو التالي:

• دائنون وأرصدة دائنة أخرى

يتم تسجيل الخصوم لمبالغ سيتم دفعها في المستقبل عن بضائع وخدمات استلمت سواء صدر بها فواتير من قبل المورد ام لم تصدر.

• القروض

تقاس كافة القروض لاحقا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. كما تسجل الارباح والخسائر في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع عندما يتم عدم تحقق الخصوم ايضا باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية (EIR) عملية الاطفاء.

• دفعات مستلمة مقدما من عملاء

تمثل الدفعات المقدمة من العملاء الأموال المستلمة من العملاء عن اقساط العقارات لغرض الشراء بموجب شروط اتفاقيات البيع.

• مستحق الى اطراف ذات صلة

المبالغ المستحقة كنتيجة للتعاملات مع اطراف ذات صلة والمبالغ المقدمة من اطراف ذات صلة متضمنة في مبلغ مستحق الى أطراف ذات صلة.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.18 التكلفة المطفأة للادوات المالية

يتم احتسابها باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية ناقصا اي مخصص هبوط في القيمة. عند الإحتساب، يأخذ بعين الإعتبار أي علاوة او خصم استحواذ وتتضمن تكاليف ورسوم المعاملات والتي تعتبر جزءا متكاملًا من معدل الفائدة الفعلي.

5.19 محاسبة تواريخ المتاجرة والسداد

ان جميع المشتريات والمبيعات " بالطرق المعتادة" للاصول المالية يتم تسجيلها على اساس تاريخ المتاجرة، اي بالتاريخ الذي تلتزم فيه المنشأة بشراء او بيع الاصول. ان المشتريات او المبيعات بالطرق المعتادة هي مشتريات او مبيعات الاصول المالية التي تتطلب تسليم الاصول خلال اطار زمني يتم تحديده بالنظم او بالعرف السائد في الاسواق.

5.20 تسوية الادوات المالية

يتم تسوية الاصول والخصوم المالية ويتم ادراج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجمع فقط اذا كان هناك حق قانوني قابل للتنفيذ حاليا لتسوية المبالغ المسجلة وكانت هناك نية للتسوية على اساس صافي او لتحقق الاصول وتسوية الخصوم في آن واحد.

5.21 القيمة العادلة للادوات المالية

ان القيمة العادلة للادوات المالية التي يتم تداولها في اسواق نشطة بتاريخ كل تقرير مالي يتم تحديدها بالرجوع الى اسعار السوق المدرجة او اسعار المتداولين (سعر العرض للمراكز المالية الطويلة وسعر الطلب للمراكز المالية القصيرة) ، دون اي خصم خاص بتكاليف المعاملة. بالنسبة للادوات المالية التي لا يتم تداولها في سوق نشط، يتم تحديد القيمة العادلة لها باستخدام تقنيات تقييم مناسبة. وهذه التقنيات قد تتضمن استخدام معاملات على اساس تجارية حديثة في السوق؛ الرجوع الى القيمة العادلة الحالية لاداة مالية اخرى مماثلة بصورة جوهرية؛ تحليل تدفقات نقدية مخصصة او اساليب تقييم اخرى. تحليل القيم العادلة للادوات المالية وتفاصيل اخرى عن كيفية قياسها متوفرة في الايضاح رقم (38).

5.22 عقارات للمتاجرة

تشمل عقارات للمتاجرة تكاليف الشراء والتطوير المتعلقة بالعقارات غير المباعة. تشمل تكاليف التطوير مصاريف التخطيط والصيانة والخدمات. تظهر عقارات المتاجرة بالتكلفة وصافي القيمة الممكن تحقيقها ايها أقل. التكاليف هي تلك المصروفات المتكبدة حتى يصل كل عقار الى حالته الحالية. كما ان صافي القيمة الممكن تحقيقها يعتمد على سعر البيع المقدر مطروحا منه اي تكاليف اضافية متوقع تكبدها عند البيع.

5.23 دفعات مقدمة من العملاء

تمثل الدفعات المقدمة من العملاء الأموال المستلمة من العملاء عن اقساط العقارات بموجب شروط اتفاقية البيع بالإضافة الى عضوية نادي الشاطئ. تدرج الدفعات المقدمة من العملاء بعد صافي الإيرادات المحققة خلال الفترة بموجب IFRS15.

5.24 المنح الحكومية

لا يتم الاعتراف بالمنح الحكومية حتى يتم التأكد من ان المجموعة ستلتزم بالشروط المتعلقة بالمنح وبأن المنح سوف تستلم. ان المنح الحكومية المستحقة كتمويض عن مصاريف او خسائر يتم تكبدها او لغرض الدعم المالي الفوري للمجموعة من دون تكاليف مستقبلية مرتبطة، يتم الاعتراف بها في الارباح أو الخسائر في الفترة التي تصبح فيها مستحقة.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.25 حقوق الملكية، الاحتياطات ودفعات توزيعات الأرباح

يتمثل رأس المال في القيمة الاسمية للاسهم التي تم إصدارها ودفعها. تتضمن علاوة إصدار الأسهم أي علاوة مستلمة من إصدار رأس المال. وأية تكاليف معاملات مصاحبة لإصدار الأسهم يتم خصمها من علاوة الإصدار. يتكون الاحتياطي القانوني والاختياري من مخصصات لأرباح الفترة الحالية والسابقة وفقاً لمتطلبات قانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم. احتياطي تحويل العملات الأجنبية - والذي يتكون من فروقات تحويل العملات الأجنبية الناتجة عن تحويل البيانات المالية للشركات الأجنبية للمجموعة إلى الدينار الكويتي. احتياطي القيمة العادلة - والذي يتكون من الأرباح والخسائر المتعلقة بالاصول المالية المتاحة للبيع. تتضمن الخسائر المتراكمة كافة الأرباح والخسائر للفترة الحالية والسابقة. وجميع المعاملات مع مالكي الشركة الأم تسجل بصورة منفصلة ضمن حقوق الملكية. توزيعات الأرباح المستحقة لأصحاب حقوق الملكية تدرج في دأئون وأرصدة دأئنة أخرى عند اعتماد تلك التوزيعات في اجتماع الجمعية العمومية.

5.26 أسهم الخزينة

تتكون اسهم الخزينة من اسهم الشركة الأم المصدرة والتي تم إعادة شرائها من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغائها حتى الآن. يتم احتساب اسهم الخزينة باستخدام طريقة التكلفة. وبموجب هذه الطريقة، فإن متوسط التكلفة الموزون للاسهم المعاد شراؤها يحمل على حساب له مقابل في حقوق الملكية. عند إعادة إصدار اسهم الخزينة، تقيد الأرباح بحساب منفصل في حقوق الملكية، («ربح من بيع احتياطي اسهم الخزينة»)، وهو غير قابل للتوزيع. وأي خسائر محققة تحمل على نفس الحساب إلى مدى الرصيد الدائن على ذلك الحساب. كما أن أي خسائر زائدة تحمل على الأرباح المحتفظ بها ثم على الاحتياطي القانوني والاختياري. لا يتم دفع أي أرباح نقدية على هذه الاسهم. ان إصدار اسهم المنحة يزيد من عدد اسهم الخزينة بصورة نسبية ويخفض من متوسط تكلفة السهم دون التأثير على إجمالي التكلفة لاسهم الخزينة.

5.27 المخصصات، الاصول والالتزامات الطارئة

يتم تسجيل المخصصات عندما يكون على المجموعة التزام حالي قانوني أو استدلاي نتيجة لحدث ماضي ويكون هناك احتمال الطلب من المجموعة تدفق مصادر اقتصادية إلى الخارج ويكون بالإمكان تقدير المبالغ بشكل يعتمد عليه. ان توقيت أو مبلغ هذا التدفق قد يظل غير مؤكد. يتم قياس المخصصات بالنفقات المقدرة المطلوبة لتسوية الالتزام الحالي استناداً إلى الدليل الأكثر وثوقاً والمتوفر بتاريخ التقرير المالي، بما في ذلك المخاطر والتقدير غير المؤكدة المرتبطة بالالتزام الحالي. وحيثما يوجد عدد من الالتزامات المماثلة، فإن احتمالية طلب تدفق مصادر اقتصادية إلى الخارج في التسوية تحدد بالنظر في درجة الالتزامات ككل. كما يتم خصم المخصصات إلى قيمها الحالية، حيث تكون القيمة الزمنية للنقود جوهرية. لا يتم تسجيل الاصول الطارئة في البيانات المالية المجمعة لكن يتم الإفصاح عنها عندما يكون هناك احتمال تدفق منافع اقتصادية إلى الداخل. لا يتم تسجيل الالتزامات الطارئة في بيان المركز المالي المجمع لكن يتم الإفصاح عنها إذا كان احتمال تدفق منافع اقتصادية إلى الخارج امراً مستبعداً.

5.28 ترجمة العملات الأجنبية

5.28.1 معاملات العملة الأجنبية

يتم تحويل معاملات العملة الأجنبية إلى العملة الرئيسية للمنشأة المعنية في المجموعة باستخدام أسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات (سعر الصرف الفوري). ان ارباح وخسائر الصرف الأجنبي الناتجة عن تسوية مثل تلك المعاملات وعن إعادة قياس البنود النقدية المقومة بالعملة الأجنبية بأسعار الصرف في نهاية السنة المالية تسجل في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. بالنسبة للبنود غير النقدية، لا يتم إعادة ترجمتها في نهاية السنة ويتم قياسها بالتكلفة التاريخية (تحويل باستخدام أسعار الصرف في تاريخ المعاملة)، باستثناء البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة والتي يتم ترجمتها باستخدام أسعار الصرف في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.28 تابع / ترجمة العملات الاجنبية

5.28.2 العمليات الاجنبية

في البيانات المالية المجمعة للمجموعة، فإن جميع الاصول والخصوم والمعاملات الخاصة بمنشآت المجموعة ذات العملة الرئيسية بخلاف الدينار الكويتي يتم ترجمتها الى الدينار الكويتي عند التجميع. كما ان العملة الرئيسية لمنشآت المجموعة بقيت دون تغيير خلال فترة التقارير المالية. تم عند التجميع تحويل الاصول والخصوم الى الدينار الكويتي بسعر الاقفال بتاريخ التقرير. ان تعديلات الشهرة والقيمة العادلة الناشئة عن شراء منشأة اجنبية قد تمت معاملتها كاصول وخصوم للمنشأة الاجنبية وتم تحويلها الى الدينار الكويتي بسعر الاقفال. كما ان الايرادات والمصاريف قد تم تحويلها الى الدينار الكويتي بمتوسط السعر طوال فترة التقرير. فروقات الصرف تحمل على/تقيد في الايرادات الشاملة الاخرى وتسجل في احتياطي ترجمة العملة الاجنبية ضمن حقوق الملكية. وعند بيع عملية اجنبية، فان فروقات الترجمة التراكمية المتعلقة بها والمسجلة في حقوق الملكية يتم اعادة تصنيفها الى بيان الارباح او الخسائر المجمع وتسجل كجزء من الارباح او الخسائر عند البيع.

5.29 مكافأة نهاية الخدمة

تقدم المجموعة مكافآت نهاية الخدمة لموظفيها. يستند استحقاق هذه المكافآت الى الراتب النهائي وطول مدة الخدمة للموظفين خضوعا لاتمام حد ادنى من مدة الخدمة وفقا لقانون العمل وعقود الموظفين. كما ان التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت تستحق طوال فترة التعيين. ان هذا الالتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق الدفع لكل موظف نتيجة لانتهاء الخدمة بتاريخ التقرير. بالنسبة لموظفيها الكويتيين، تقوم المجموعة بعمل مساهمات للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية تحتسب كنسبة من رواتب الموظفين وتقتصر التزامات المجموعة على هذه المساهمات التي تسجل كمصاريف عند استحقاقها.

5.30 أصول بصفة الامانة

ان الاصول والودائع المتعلقة بها المحتفظ بها بصفة الامانة لا يتم معاملتها كاصول او خصوم للمجموعة، وعليه، لا يتم ادراجها في هذه البيانات المالية المجمعة.

5.31 معاملات مع اطراف ذات صلة

تتمثل الاطراف ذات الصلة بأعضاء مجلس الادارة والموظفين التنفيذيين وأعضاء العائلة المقربين والشركات التي يملكون فيها حصصا رئيسية. يتم اعتماد المعاملات مع أطراف ذات صلة من قبل الادارة.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

6. أحكام الإدارة الهامة وعدم التأكد من التقديرات

ان اعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من الادارة اتخاذ الاحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على القيمة المدرجة لكل من الإيرادات والمصاريف والاصول والخصوم والافصاح عن الالتزامات الطارئة في نهاية فترة التقارير المالية. مع ذلك، فان عدم التأكد من تلك الافتراضات والتقديرات قد تؤدي الى نتائج تتطلب تعديلا جوهريا على القيمة المدرجة لكل من الاصول والخصوم والتي قد تتأثر في الفترات المستقبلية.

6.1 أحكام الإدارة الهامة

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، تقوم الإدارة باتخاذ الاحكام الهامة التالية والتي لها اكبر الاثر على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

6.1.1 تصنيف الادوات المالية

يتم اتخاذ احكام في تصنيف الادوات المالية بناء على نية الادارة بالشراء.

تقوم المجموعة بتصنيف الاصول المالية كاصول محتفظ بها لغرض المتاجرة اذا تمت حيازتها بصفة اساسية من اجل تحقيق ربح قصير الاجل. ان تصنيف الاصول المالية كاصول بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر يعتمد على كيفية قيام الادارة بمراقبة اداء تلك الاصول المالية. عندما لا يتم تصنيفها للمتاجرة ولكن يكون لها قيم عادلة متوفرة بسهولة والتغيرات في القيم العادلة يتم ادراجها كجزء من الارباح او الخسائر في حسابات الادارة، عندها يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. ان تصنيف الاصول كقروض ومدنيين يعتمد على طبيعة تلك الاصول. فاذا لم تتمكن المجموعة من المتاجرة في هذه الاصول المالية بسبب سوق غير نشط وكانت النية هي استلام دفعات ثابتة او محددة، عندها يتم تصنيف الاصول المالية كقروض ومدنيين. جميع الاصول المالية الاخرى يتم تصنيفها كاصول متاحة للبيع.

6.1.2 الوفاء بالالتزامات الاداء

يطلب من المجموعة ان تقوم بتقييم كل من عقودها مع العملاء للتحديد فيما اذا تم الوفاء بالتزامات الاداء مع مرور الوقت او في مرحلة من الزمن من اجل تحديد الطريقة المناسبة لتسجيل الإيرادات. قامت المجموعة بالتقييم بانها، بناء على اتفاقيات البيع والشراء المبرمة مع العملاء واحكام القوانين واللوائح ذات الصلة، حيث يتم ابرام عقود لتقديم اصول عقارية للعميل، لا تقوم بإنشاء الاصل مع استخدام بديل للمجموعة ويكون لديها عادة حق واجب النفاذ بالدفع للاداء المنجز حتى هذا التاريخ. في هذه الظروف، تقوم المجموعة بتسجيل الإيرادات مع مرور الوقت. فاذا لم يكن هذا هو الحال، يتم تسجيل الإيرادات في مرحلة من الزمن.

6.1.3 تصنيف العقارات

يتعين على الإدارة اتخاذ قرار بشأن حيازة عقار معين سواء كان يجب تصنيفه كعقار للمتاجرة أو تحت التطوير أو عقار استثماري. تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار للمتاجرة إذا تم حيازته بصفة أساسية بغرض بيعه ضمن نشاط الأعمال العادية. تقوم المجموعة بتصنيف العقارات كعقارات تحت التطوير اذا تم حيازته بنية تطويره. وتقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار استثماري إذا تم حيازته لتحقيق إيرادات من تأجيره أو لرفع قيمته أو لاستخدامات مستقبلية غير محددة.

6.1.4 تقييم السيطرة

عند تحديد السيطرة، تقوم الإدارة بالنظر فيما اذا كانت المجموعة لديها القدرة العملية على توجيه الانشطة ذات الصلة للشركة المستثمر فيها من تلقاء نفسها لانتاج عوائد لنفسها. ان تقييم الانشطة ذات الصلة والقدرة على استخدام سلطتها للتأثير على العوائد المتغيرة تتطلب احكاما هامة.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

6.2. أحوام الادارة الهامة وعدم التأكد من التقديرات

6.2 عدم التأكد من التقديرات

ان المعلومات حول التقديرات والافتراضات التي لها اهم الاثر على تحقق وقياس الاصول والخصوم والايرادات والمصاريف مبينة ادناه. قد تختلف النتائج الفعلية بصورة جوهرية.

6.2.1 انخفاض قيمة الشهرة والاصول غير الملموسة الاخرى

تحدد المجموعة فيما اذا كانت الشهرة والاصول غير الملموسة قد انخفضت قيمتها على اساس سنوي على الاقل الامر الذي يتطلب تقديرا للقيمة المستخدمة للوحدات المنتجة للنقد التي يتم توزيع الشهرة عليها. يتطلب تقدير القيمة المستخدمة ان تقوم المجموعة بعمل تقدير للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من الوحدة المنتجة للنقد وكذلك اختيار معدل خصم مناسب من اجل احتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية.

6.2.2 انخفاض قيمة الشركات الزميلة

تقوم المجموعة بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية بالتحديد فيما اذا كان من الضروري تسجيل اي خسارة انخفاض في القيمة على استثمار المجموعة في الشركات الزميلة بتاريخ كل تقرير مالي بناء على وجود اي دليل موضوعي على ان الاستثمار في الشركة الزميلة قد انخفضت قيمته. فاذا كان هذا هو الحال، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض كالمفرق بين المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة وقيمتها المدرجة وتسجيل المبلغ في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

6.2.3 انخفاض قيمة استثمارات الاسهم المتاحة للبيع

تقوم المجموعة بعاملة استثمارات الاسهم المتاحة للبيع على انها انخفضت قيمتها عندما يكون هناك انخفاض جوهرى او متواصل في القيمة العادلة عن تكلفتها او عند وجود دليل موضوعي على انخفاض القيمة. ان تحديد الانخفاض «الجوهري» او «المتواصل» يتطلب تقديرات هامة.

6.2.4 انخفاض قيمة الذمم التجارية المدينة و مستحق من اطراف ذات صلة

يتم عمل تقدير للمبلغ الممكن تحصيله للارصدة التجارية المدينة والمستحق من اطراف ذات صلة عند عدم امكانية تحصيل المبلغ بالكامل. بالنسبة للمبالغ الهامة الفردية، يتم عمل هذا التقدير على اساس افرادي. اما بالنسبة للمبالغ غير الهامة بصورة فردية ولكن فات موعد استحقاقها، فيتم تقييمها بصورة مجمعة ويتم تطبيق مخصص لها حسب طول مدة التأخير استنادا الى معدلات الاسترداد التاريخية.

6.2.5 انخفاض قيمة قروض للعملاء

يتم عمل تقدير للمبلغ الممكن تحصيله لقروض للعملاء عند عدم إمكانية تحصيل المبلغ بالكامل. بالنسبة للمبالغ الفردية الهامة، يتم عمل هذا التقدير على أساس فردي. أما بالنسبة للمبالغ غير الهامة بصورة فردية ولكن انقضى موعد استحقاقها، فيتم تقييمها بصورة مجمعة ويتم تطبيق مخصص لها حسب طول مدة التأخير استنادا إلى معدلات الاسترداد التاريخية. سوف يتم الاعتراف بأي فرق بين المبالغ المحصلة بالفعل في الفترات المستقبلية والمبالغ المتوقعة في بيان الارباح أو الخسائر المجمع.

6.2.6 تقدير الهبوط في قيمة الممتلكات والآلات والمعدات والاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ والاعمار الانتاجية لها

تقوم ادارة المجموعة باجراء اختبار سنوي لمعرفة فيما اذا كانت الممتلكات والآلات والمعدات والاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ قد تكبدت هبوطا في قيمتها وفقا للسياسات المحاسبية المذكورة في الايضاح 5 أعلاه. ان مبالغ الاصول الممكن استردادها يتم تحديدها بناء على طريقة القيمة المستخدمة. تستخدم هذه الطريقة توقعات التدفقات النقدية المقدرة على مدى العمر الانتاجي المقدر للاصل مخصومة باستخدام الاسعار السائدة في السوق. تقوم ادارة المجموعة بتحديد الاعمار الانتاجية للممتلكات والآلات والمعدات وتكاليف الاستهلاك المتعلقة بها. ان تكاليف الاستهلاك للسنة ستتغير بصورة جوهرية في حال اختلاف العمر الفعلي عن العمر الانتاجي المقدر للاصل.

6.2.7 دمج الاعمال

تستخدم الادارة تقنيات تقييم في تحديد القيم العادلة للعناصر المختلفة لعمليات دمج الاعمال. وبصفة خاصة، فان القيمة العادلة لمبلغ محتمل تعتمد على نتيجة العديد من التغيرات التي تؤثر على الربحية المستقبلية (أنظر ايضاح 5.2).

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

6. تابع / أحكام الإدارة الهامة وعدم التأكد من التقديرات

6.2 تابع / عدم التأكد من التقديرات

6.2.8 القيمة العادلة للادوات المالية

تقوم الإدارة بتطبيق تقنيات تقييم لتحديد القيمة العادلة للادوات المالية عندما لا تتوفر هناك اسعار سوق نشط. وهذا يتطلب من الإدارة تطوير تقديرات وافتراضات استنادا الى معطيات سوقية وذلك باستخدام بيانات مرصودة سيتم استخدامها من قبل المتداولين في السوق في تسعير الاداة المالية. فاذا كانت تلك البيانات غير مرصودة، تقوم الإدارة باستخدام افضل تقديراتها. قد تختلف القيم العادلة المقدرة للادوات المالية عن الاسعار الفعلية التي سيتم تحقيقها في معاملة على اسس تجارية بتاريخ التقرير (انظر ايضاح 38).

6.2.9 نسبة الانجاز

تقوم المجموعة بتسجيل المستحقات الخاصة بالاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ والعقارات قيد التطوير استنادا الى طريقة نسبة الانجاز. كما يتم تحديد نسبة انجاز العمل من قبل رئيس المستشارين المستقلين للمشاريع ذات الصلة. يتم تطبيق طريقة نسبة الانجاز على اساس تراكمي في كل سنة محاسبية بالقياس الى التقديرات الحالية للمستحقات الخاصة بالاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ والعقارات قيد التطوير. وأي تغير في التقدير لتحديد المستحقات الخاصة بالاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ والعقارات قيد التطوير يتم تسجيله في بيان المركز المالي المجمع الحالي.

6.2.10 تكلفة انجاز المشاريع

تقوم المجموعة بتقدير تكلفة انجاز المشاريع من اجل تحديد التكلفة الخاصة باليرادات التي يتم تسجيلها. تتضمن هذه التقديرات تكلفة توفير البنية التحتية والمطالبات المحتملة من قبل المقاولين كما تم تقييمها من قبل مستشار المشروع وتكلفة الوفاء بالالتزامات التعاقدية الاخرى للعملاء.

6.2.11 اعادة تقييم العقارات الإستثمارية

تسجل المجموعة العقارات الإستثمارية بالقيمة العادلة، مع تسجيل التغيرات في القيمة العادلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. تقوم المجموعة بتعيين مختصين لتقييم مستقلين لتحديد القيمة العادلة كما في 31 ديسمبر 2016. ان المختصين يستخدمون تقنيات تقييم لتحديد القيمة العادلة. قد تختلف القيمة العادلة المقدرة للعقارات الإستثمارية عن الاسعار الحقيقية التي يمكن تحقيقها في المعاملات التجارية البحتة في تاريخ التقرير.

6.2.12 انخفاض عقارات قيد التطوير

تقوم المجموعة بمراجعة القيم الممكن تحقيقها لعقارات التطوير للتقييم فيما اذا كان هناك انخفاض في قيمتها. عند تحديد فيما اذا كانت خسائر انخفاض القيمة يجب الاعتراف بها في بيان الارباح او الخسائر المجمع، تقوم الإدارة بتقييم اسعار البيع الحالية لوحدات العقار والتكاليف المتوقعة لانجاز تلك الوحدات الخاصة بالعقارات التي تبقى غير مباعة بتاريخ التقرير المالي. في حال كانت محصلات البيع اقل من التكاليف المتوقعة للانجاز، يتم تسجيل مخصص انخفاض قيمة لحدث او حالة الخسارة المحددة لتخفيض تكلفة عقارات التطوير المسجلة ضمن العقارات قيد التطوير في بيان المركز المالي المجمع الى صافي القيمة الممكن تحقيقها.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

7. أساس المفهوم المحاسبي

تجاوزت الخصوم المتداولة للمجموعة أصولها المتداولة بمبلغ 29,532,912 د.ك. كما في 31 ديسمبر 2016، إلا أن الإدارة تؤكد بأن هذا الوضع مؤقت وذلك لأنها في طور إعادة هيكلة أصول المجموعة الاستثمارية والتباحث بشأن شروط وتواريخ استحقاق أقساط القروض. بدأت إدارة الشركة الأم والشركة التابعة لها: شركة إيفا للفنادق والمنتجعات، بمفاوضات جادة مع مقرضيه بهدف إعادة هيكلة كافة مديونياتها بما يتناسب مع متطلباتها الحالية والمستقبلية لاتمام المشاريع القائمة وتوفير السيولة اللازمة لتمويل أنشطتها وضمان تحقيق أفضل عائد على أصولها، سواء بالبيع أو بالتشغيل. بلغت أرصدة القروض المستحقة على الشركة الأم مباشرة كما في نهاية السنة مبلغ يعادل 75,757,852 د.ك.، كما بلغت أرصدة القروض المستحقة على الشركة التابعة أعلاه مبلغ يعادل 118,546,579 د.ك. وجميع قروض الشركة التابعة منتظمة.

وبالرغم من استحقاق بعض الأقساط على قروض الشركة الأم لصالح أحد البنوك الأجنبية (كما هو مبين ضمن إيضاح 29)، إلا أن إدارة الشركة الأم على قناعة تامة بأنه، ونظرا للمفاوضات النشطة القائمة حاليا مع هذا البنك الأجنبي، لن يتم تطبيق أحكام المطالبة بكامل القروض المستحقة له نتيجة عدم سداد تلك الأقساط. لذلك، لن يكون هذا الأمر، وبأي شكل من الأشكال، سببا في عدم قدرة المجموعة على تحقيق الاستثمارية. كما تؤكد إدارة الشركة الأم والشركة التابعة لها بأن القيمة الدفترية لأصول المجموعة، التي تمثل ضعف أرصدة القروض القائمة على المجموعة تقريبا، هي كفيلة بسداد تلك القروض بالكامل وتحقيق كامل حقوق ملكية المساهمين. علما بأن القيمة الدفترية لتلك الأصول تقل عن القيمة السوقية المقدرة لها في ذلك التاريخ. لذلك، لا يوجد لدى إدارة المجموعة أية شكوك حول قدرة المجموعة على تحقيق الاستثمارية."

8. الشركات التابعة

8.1 ان تفاصيل الشركات التابعة للمجموعة الرئيسية للمجموعة كما في نهاية فترة التقرير هي كما يلي:

النشاط الرئيسي	نسبة الملكية		بلد التأسيس	اسم الشركة التابعة
	31 ديسمبر 2015 %	31 ديسمبر 2016 %		
ادارة فنادق	57.357	57.357	الكويت	شركة إيفا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك.ع
ادارة فنادق	63.566	63.566	الكويت	شركة البحار السبعة للمنتجعات - ش.م.ك (مقفلة)
عقارية	46.318	46.318	الكويت	شركة عقارات الخليج - ذ.م.م
طيران	74.8	74.8	الكويت	شركة إيفا للطيران - ش.م.ك (مقفلة)
عقارية	99.9	99.9	لبنان	شركة رديم العقارية - ش م ل
عقارية	96.67	96.67	لبنان	شركة دانة العقارية- ش م ل
خدمات هاتفيه	99	99	الكويت	سهيل للخدمات الهاتفيه-ش.م.ك (مقفله)
تأمين	90.98	90.98	الكويت	الشركه الاولى للتأمين التكافلي - ش.م.ك.ع

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

8. تابع / الشركات التابعة

8.2 بيع شركات تابعة

(1) قامت المجموعة خلال السنة ببيع حصتها البالغة 100% في شركة بالم ريزيدنس اف زيد اي وشركه نادي شاطئ الشلال (شركات تابعه فرعيه اماراتيه) . الى طرف ذي صله بإجمالي مبلغ 6,086,918 د.ك (ما يعادل 74,000,000 درهم اماراتي) مما نتج عنه ربح بمبلغ 4,466,125 د.ك (ما يعادل 54,303,034 درهم اماراتي) تم الاعتراف به في بيان الارباح او الخسائر المجمع للسنة. تقوم الاداره حاليا من الانتهاء من الاجراءات القانونيه لتحويل سند حقوق الملكيه في هذه الشركات التابعه الى المشتري.

د.ك	تفاصيل بيع الشركات التابعه كما يلي:
1,661,397	ممتلكات والآت ومعدات
36,079	عقارات للمتاجرة
494,232	مدينون وأرصدة مدينة اخرى
94,029	النقد وشبه النقد
(664,944)	دائون واصده دائته اخرى
1,620,793	صافي قيمه الاصول المباعة عند تاريخ البيع

الربح المعترف به من الاستبعاد كما يلي:

د.ك	
6,086,918	اجمالي مبلغ البيع
(1,620,793)	صافي قيمه الاصول المباعة عند تاريخ البيع
4,466,125	ربح من بيع شركات تابعه

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

8. تابع / الشركات التابعة

8.2 تابع / بيع شركات تابعة
 (2) خلال السنة قامت المجموعة ببيع 51% من مساهمتها في شركة إيفا الفنادق و المنتجعات القابضة الي طرف ذي صلة بإجمالي مبلغ 3,430,840 د.ك نتج عنه ربح بمبلغ 144,670 د.ك تم الإعتراف به في بيان الأرباح والخسائر المجمع للسنة، تقوم الإدارة حالياً بالإنتهاء من الإجراءات القانونية لتحويل سند الملكية لهذه الشركة التابعة إلى المشتري.

د.ك	تفاصيل بيع الشركات التابعة كما يلي:
195,566	ممتلكات والآت ومعدات
70,991	استثمارات متاحة للبيع
516	شهرة
252,009	مستحق من أطراف ذات صلة
169,500	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
10,765,148	عقارات قيد التطوير
322,745	النقد وشبه النقد
1,302,766	حصص غير مسيطرة
(2,746,296)	قروض بنكية
(5,310,888)	مستحق الى أطراف ذات صلة
(252,676)	دائنون وارصدة دائنة أخرى
(658,064)	دفعات مستلمة مقدما من عملاء
(825,147)	احتياطي ترجمة عملات
(3,286,170)	صافي قيمه الاصول المباعة عند تاريخ البيع
د.ك	الربح المعترف به من الاستبعاد كما يلي:
3,430,840	اجمالي مبلغ البيع
(3,286,170)	صافي قيمه الاصول المباعة عند تاريخ البيع
144,670	ربح من بيع شركات تابعه

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

8. تابع / الشركات التابعة

8.3 الشركات التابعة مع الحصص غير المسيطرة الهامة
تتضمن المجموعة شركة تابعة واحدة لديها حصص غير مسيطرة هامة:

الحصص غير المسيطرة المتراكمة		الربح / (الخسارة) المخصص للحصص غير المسيطرة		نسبة حصص الملكية وحقوق التصويت المحتفظ بها من قبل الحصص غير المسيطرة		الاسم
31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
32,204,647	31,868,538	803,025	(549,196)	42.646%	42.646%	شركة إيفا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك.ع
2,685,747	2,669,203	(87,986)	107,233			الشركات التابعة الفردية غير الهامة مع الحصص غير المسيطرة
34,890,394	34,537,741	715,039	(441,963)			

لم تدفع توزيعات ارباح للحصص غير المسيطره خلال السنوات 2016 و 2015.

المعلومات المالية لشركة إيفا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك.ع قبل الحذف داخل المجموعة ملخصة ادناه:
ان السنة المالية لشركة إيفا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك.ع (شركة تابعة) هي 31 ديسمبر 2016 ولكن لغرض تجميع البيانات المالية لهذه الشركة التابعة ضمن البيانات المالية المجمعة للمجموعة تم استخدام البيانات المالية للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2016 للشركة التابعة بعد عمل التعديلات اللازمة لاثار اي تعاملات جوهرية او احداث بين ذلك التاريخ وتاريخ البيانات الماليه للشركه الام كما في 31 ديسمبر 2016.

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
187,210,925	173,928,258	الاصول غير المتداولة
117,380,431	101,872,588	الاصول المتداولة
304,591,356	275,800,846	مجموع الاصول
155,066,878	94,640,325	الخصوم غير المتداولة
84,111,364	113,445,428	الخصوم المتداولة
239,178,242	208,085,753	مجموع الخصوم
33,208,467	35,845,555	حقوق الملكية الخاصه بمالكي الشركة الام
32,204,647	31,869,538	الحصص غير المسيطرة
65,413,114	67,715,093	مجموع حقوق الملكية

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

8. تابع / الشركات التابعة

8.3 تابع / الشركات التابعة مع الحصة غير المسيطرة الهامة

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
40,148,134	31,190,905	الإيرادات
1,855,765	(231,460)	(خسارة) / ربح السنة الخاصه بمالكي الشركة الام
803,025	(549,196)	(خسارة) / ربح السنة الخاصه بالحصة غير المسيطرة
2,658,790	(780,656)	ربح / (خسارة) السنة
(133,088)	10,864	مجموع الإيرادات / (الخسائر) الشاملة الاخرى
2,525,702	(769,792)	مجموع (الخساره) / الإيرادات الشامله للسنة
1,709,156	(186,061)	مجموع (الخساره) / الإيرادات الشامله للسنة الخاصة بمالكي الشركة الام
816,546	(583,731)	مجموع (الخساره) / الإيرادات الشامله للسنة الخاصة بالحصة غير المسيطرة
2,525,702	(769,792)	مجموع (الخساره) / الإيرادات الشامله للسنة

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
(9,956,439)	(11,406,456)	صافي التدفقات النقدية المستخدمه في أنشطة التشغيل
1,170,011	6,897,105	صافي التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار
12,921,491	112,871	صافي التدفقات النقدية من أنشطة التمويل
4,135,063	(4,396,480)	صافي التدفقات النقدية (الخارجة) / الداخلة

8.4 قامت المجموعه برهن 92% (31 ديسمبر 2015: 90%) من اسهم المجموعه في شركة إيفا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك.ع (الشركه التابعه) مقابل قروض المجموعه (ايضاح 29).

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

9. أتعاب إدارة وإيرادات مماثله

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
80,598	76,844	أتعاب إدارية من الأصول المدارة
26,138	256,036	أتعاب إستشارية من الأصول المدارة
106,736	332,880	

إن أتعاب الإدارة والإيرادات المماثلة هي تلك الإيرادات الناتجة عن إدارة المجموعة لمحافظ وصناديق ووصاية، وغيرها من الأنشطة الائتمانية وأعمال الوصاية والاستشارات الماليه.

10. صافي الدخل من عمليات الفنادق والخدمات المتعلقة بها

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
26,473,434	8,539,844	إيرادات:
27,519,842	26,482,354	إيرادات من العقارات
2,233,299	1,626,242	إيرادات من نشاطات الفنادق
1,760,644	522,267	إيرادات من نشاطات نادي الشاطئ
3,874,104	2,961,909	أتعاب إدارية
853,731	1,046,215	إيرادات من خدمات سكنية
62,715,054	41,178,831	إيرادات إيجارات
(39,622,235)	(21,292,765)	تكاليف مباشرة
23,092,819	19,886,066	

تمثل إيرادات العقارات، إيرادات ناتجة من عقارات للمتاجرة وعقارات قيد التطوير التي تم شراؤها اصلا من قبل المجموعة وتطويرها واعادة بيعها للعملاء.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

11. صافي الربح من الإستثمارات

تم تحليل فئات صافي الربح من الإستثمارات كالتالي:

31 ديسمبر 2015			31 ديسمبر 2016			
المجموع	إستثمارات متاحة للبيع	إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	المجموع	إستثمارات متاحة للبيع	إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
6,633,732	6,754,606	(120,874)	260,197	271,819	(11,622)	(خسارة) / ربح من بيع
(293,022)	-	(293,022)	(34,171)	-	(34,171)	تغير في القيمة العادلة
6,340,710	6,754,606	(413,896)	226,026	271,819	(45,793)	

12. صافي الربح / (الخساره) من عقارات إستثمارية

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
-	1,708,768	ربح من بيع عقارات استثمارية
(9,651)	1,626,595	التغير في القيمة العادلة الناتج من اعاده التقييم
(9,651)	3,335,363	

خلال السنة قامت المجموعة ببيع عقارات استثمارية بقيمة 2,652,889 د.ك ونتج عن ذلك ربح بقيمة 1,708,768 د.ك تم إدراجة ببيان الأرباح او الخسائر المجمع للسنة.

13. إيرادات اخرى

تتكون الإيرادات الأخرى مما يلي:

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
-	3,169,603	رد الأسهم الممتازة القابلة للاسترداد - (ادناه)
41,989	-	إيرادات تأجير العقارات
(692,920)	(36,577)	خسائر تحويل العملة الأجنبية
232,390	191,650	صافي إيرادات بيع تذاكر وخدمات متعلقة بها
114,872	53,338	رد مخصص قروض للعملاء
424,758	-	ربح ناتج عن مخالفة العملاء لبنود التعاقد البيعية للوحدات السكنية المباعة
624,010	(952,988)	(مصروفات) / إيرادات أخرى متنوعة
745,099	2,425,026	

خلال العام تفاوضت المجموعة بتعديل الإتفاق مع مشغل الفندق، وعليه تم استرداد جميع الأسهم الممتازة للشركة التابعة للمجموعة مقابل لا شيء وترتب على ذلك إدراج ربح بقيمة 3,169,603 د.ك بما يعادل 38,440,000 درهم إماراتي.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

14. فوائد ومصاريف مماثله

ان الفوائد والمصاريف المماثلة ناتجة من أنشطة المجموعة من عمليات الإقراض قصيره ومتوسط وطويلة الاجل وهي تعتبر خصوم مالية مسجلة بالتكلفة المطفأة.

15. (خسارة) / ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمالكي الشركة الأم

تحتسب (خسارة) / ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمالكي الشركة الأم بتقسيم (خسارة) / ربح السنة الخاصة بمالكي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائم خلال السنه باستثناء أسهم الخزينة.

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016	
1,214,181	(2,690,381)	(خسارة) / ربح السنة الخاصة بمالكي الشركة الأم (د.ك)
672,889,436	672,889,436	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائم خلال السنة (باستثناء أسهم الخزينة)
1.80 فلس	(4.00) فلس	(خسارة) / ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمالكي الشركة الأم

16. النقد وشبه النقد

يتكون النقد وشبه النقد الظاهر في بيان التدفقات النقدية المجمع من الحسابات التالية:

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
13,923,394	8,647,293	نقد وأرصدة لدى البنوك
13,923,394	8,647,293	
(1,292,668)	-	يخصم:
(346,446)	(346,446)	بنك دائن
		أرصدة محتجزة
12,284,280	8,300,847	النقد وشبه النقد كما في بيان التدفقات النقدية المجمع

خلال السنة قامت المجموعة بتحويل مبلغ 1,000,0000 د.ك وهو رصيد السحب علي المكشوف الي القروض حسب الإتفاق مع البنك المعني (إيضاح 29).

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

17. إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	محتفظ بها بغرض المتاجرة:
د.ك	د.ك	محلية
458,144	213,430	اوراق مالية مسعرة
71,272	31,597	اوراق مالية غير مسعرة
529,416	245,027	
		أجنبية
2,671	1,965	اوراق مالية مسعرة
532,087	246,992	المجموع

استثمارات مدرجة ذات قيمه دفتره بمبلغ 140,659 د.ك (31 ديسمبر 2015: 116,434 د.ك) مرهونه كضمان مقابل قروض للمجموعة (ايضاح 29).

18. مدينون وارصدة مدينة أخرى

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	اصول ماليه
د.ك	د.ك	ذمم مدينة تجارية
7,089,791	5,829,098	دفعات مقدمة
125,386	126,277	ذمم الشركة الكويتية للمقاصة
79,056	52,281	ذمم موظفين
1,065,523	1,140,374	اصول غير ماليه
		مصاريف مدفوعه مقدما
2,256,131	1,651,374	دفعات مقدمة للمقاولين
2,255,437	1,883,193	ذمم أخرى متنوعة
7,134,896	6,566,466	
20,006,220	17,249,063	

إن القيم المدرجة للأصول المالية أعلاه تقارب قيمها العادلة وتستحق جميعها خلال سنة، ان اثر اي فرق بين معدل الفائدة الفعلي المطبق ومعدل السوق الحالي غير مادي. الذمم التجارية لا تحمل فائدة وهي تستحق بشكل عام من 30 - 180 يوما. ان التحليل الزمني للذمم التجارية كما في 31 ديسمبر كما يلي:

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	لم يفت موعد استحقاقها ولا يوجد هبوط في قيمتها:
د.ك	د.ك	- اقل من ثلاثة اشهر
4,726,527	3,886,065	- ثلاثة الى ستة اشهر
2,363,264	1,943,033	مجموع الذمم التجارية المدينة
7,089,791	5,829,098	

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

19. مستحق من /إلى أطراف ذات صلة

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	مستحق من أطراف ذات صلة:
1,669,508	-	شركة إيفا للفنادق والمنتجعات اف زيد اي
-	75,999	الشركة الدولية للمنتجعات الدولية - ش.م.ك.ع
-	44,392	شركة أيم للخدمات الإستشارية - ذ.م.م
1,207,120	509,015	شركة الديرة القابضة - ش.م.ك.ع
-	614,198	شركة زمبالي لودج
626,685	729,773	اطراف أخرى ذات صلة
3,503,313	1,973,377	
(1,486,350)	(1,486,350)	مخصص ذمم مشكوك في تحصيلها
2,016,963	487,027	

19. تابع / مستحق من /إلى أطراف ذات صلة

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	مستحق إلى أطراف ذات صلة:
1,479,000	2,106,277	شركة إيفا زمبالي للفنادق والمنتجعات المحدودة (بي تي واي)
1,300,125	1,352,418	شركة التلال للإستثمار - ذ.م.م
12,329,731	227,701	شركة عقارات الكويت - ش.م.ك.ع
833,132	2,890,902	شركة الرنا للتجارة العامة - ذ.م.م
2,052,622	3,913,242	شركة الكويت القابضة - ش.م.ك.م
366,146	366,146	شركة يونتايد انفسمنت برتغال المتحد
35,171	-	شركة أيم للخدمات الإستشارية - ذ.م.م
169,211	-	الشركة الدولية للمنتجعات الدولية - ش.م.ك.ع
5,683,486	5,929,134	شركة الضاحية للاستثمار - ذ.م.م
1,294,835	3,652,735	شركة الوافر للخدمات التسويقية - ش.م.ك.م
414,976	77,135	شركة إيفا للوساطة العقارية
469,299	-	فيرمونت زمبالي للفنادق والمنتجعات المحدودة (بي تي واي)
435,040	435,040	كويت انفسست العقارية - ش.م.ك.م
775,409	497,808	أطراف أخرى ذات صلة
27,638,183	21,448,538	

المبلغ المستحق من اطراف ذات صلة يتضمن مبلغ لا شئ د.ك (31 ديسمبر 2015: 459,268 د.ك) يحمل فائدة بمعدل لا شئ % (31 ديسمبر 2015: 8%) سنويا وليس له أي شروط سداد محددة والارصدة المتبقية البالغة 487,027 د.ك (31 ديسمبر 2015: 1,557,695 د.ك) لا تحمل اي فائدة وليس لها أي شروط سداد محددة.

المبلغ المستحق الى اطراف ذات صلة يتضمن مبلغ 7,720,393 د.ك (31 ديسمبر 2015: 8,204,640 د.ك) يحمل فائدة بمعدل 2.5% - 4.5% (31 ديسمبر 2015: 4.25%) سنويا وليس له أي شروط سداد محددة والارصدة المتبقية البالغة 13,728,145 د.ك (31 ديسمبر 2015: 19,433,543 د.ك) لا تحمل اي فائدة وليس لها أي شروط سداد محددة.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

20. عقارات للمتاجرة

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
4,299,030	4,268,982	شقق سكنية في دبي (الإمارات العربية المتحدة)
3,187,416	3,242,115	عقارات في جنوب افريقيا
7,486,446	7,511,097	

- (أ) تمثل العقارات للمتاجرة في دبي وحدات سكنية غير مباعه والعقارات للمتاجرة في جنوب افريقيا عبارة عن قسائم أراضي مشتراه في جنوب أفريقيا لأغراض المتاجرة بها وتتكون من أرض بالتكلفة ومصروفات تطوير خاصة بعقارات غير مباعه.
- (ب) في رأي الإدارة لم يكن هناك أي انخفاض في القيمة الدفترية لعقارات للمتاجرة كما في 31 ديسمبر 2016.
- (ج) ان عقارات للمتاجرة في جنوب افريقيا مرهونه مقابل تسهيلات المجموعه البنكيه ايضاح (29).

21. إستثمارات متاحة للبيع

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
272,042	171,499	اوراق مالية محليه مسعره
150,641	44,617	اوراق مالية اجنبيه مسعره
11,319,234	8,963,414	اوراق مالية محليه غير مسعره
13,621,112	12,760,043	اوراق مالية اجنبيه غير مسعره
637,679	730,216	صناديق مدارة
26,000,708	22,669,789	

- (أ) تتضمن الاوراق المالية الغير مسعرة الأجنبية والمحلية أوراق مالية بقيمة 790,826 د.ك (31 ديسمبر 2015: 1,953,565 د.ك) مسجلة بالتكلفة ناقصا انخفاض القيمة ان وجد، حيث ان قيمتها العادلة لا يمكن تحديدها بشكل موثوق منه. لم يرد الى علم الإدارة اية ظروف قد تشير الى انخفاض قيمة هذه الإستثمارات.
- (ب) ان الصناديق المدارة هي إستثمارات في وحدات صناديق ملكية خاصة تبلغ قيمتها 730,216 د.ك (31 ديسمبر 2015: 637,679 د.ك). تم تحديد القيمة العادلة لهذه الاستثمارات باستخدام صافي قيمه الاصول بحسب تقارير مدراء الإستثمار.
- (ج) ترى الاداره ان صافي قيمة الأصول بحسب تقارير مدراء الإستثمار تمثل افضل تقدير للقيمة العادلة للإستثمارات.
- (د) خلال السنه، قامت المجموعه بتسجيل خسارة هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع بمبلغ 1,519,085 د.ك (31 ديسمبر 2015: 250,961 د.ك) متعلقة باستثمارات متاحة للبيع محددة. قامت الإدارة بإجراء تحليل لباقي الاستثمارات المتاحة للبيع ذات العلاقة والذي يشير إلى عدم وجود مزيد من الانخفاض في قيمتها.
- (د) استثمارات متاحة للبيع بمبلغ 6,460,007 د.ك (31 ديسمبر 2015: 6,755,705 د.ك) مرهونه كضمان مقابل قروض المجموعه (ايضاح 29).

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

22. عقارات استثمارية

22.1 تمثل العقارات الإستثمارية ما يلي:

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
393,010	396,263	أرض في الأردن
575,351	542,102	أرض في الإمارات العربية المتحدة
132,455	135,534	وحدات سكنية في دبي - الامارات العربية المتحدة
1,598,182	2,314,775	مبنى في لبنان
7,642,994	7,438,139	شقق في البرتغال
10,341,992	10,826,813	

22.2 الحركة على العقارات الإستثمارية هي كما يلي:

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
10,828,524	10,341,992	القيمة الدفترية في بداية السنة
(3,014)	-	المحول الى ممتلكات والات ومعدات
(9,651)	1,626,595	التغير في القيمة العادلة خلال السنة - ادناه (أ)
-	(944,122)	الاستبعادات خلال السنة
(473,867)	(197,652)	تعديل العملة الأجنبية
10,341,992	10,826,813	الرصيد النهائي
(9,651)	1,626,595	الربح / (الخسارة) غير المحقق المدرجة في بيان الارباح او الخسائر المجمع الناتج من التغير في القيمة العادلة (ايضاح 12)

- (أ) تم تقدير القيمة العادلة للعقارات الإستثمارية خارج دولة الكويت من قبل مقيمين خارجيين مستقلين حيث بلغ ربح إعادة التقييم مبلغ 1,626,595 د.ك مقابل خسارة إعادة تقييم (31 ديسمبر 2015: 9,651 د.ك).
 تم إعادة تقييم العقارات الاستثمارية بواسطة مقيمين مستقلين باستخدام طريقة المقارنة التي تعكس أسعار آخر معاملات لعقارات مماثلة، الرجوع الى ايضاح رقم 38.3 لتصنيفها تحت مستويات مختلفه.
- (ب) عقارات استثمارية بمبلغ 7,438,139 د.ك (31 ديسمبر 2015: 7,642,994 د.ك) مرهونة كضمان مقابل قروض المجموعة (ايضاح 29).

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

23. استثمار في شركات زميلة

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
42,645,744	41,103,181	استثمار في شركات زميلة
42,645,744	41,103,181	

23.1 إن تفاصيل الشركات الزميلة هي كما يلي:

31 ديسمبر 2015		31 ديسمبر 2016		بلد التأسيس	النشاط الاساسي	اسم الشركة
د.ك	%	د.ك	%			
20,296,070	19.36	19,117,242	17.53	الكويت	تمويل	شركة مجموعة اركان المالية للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع (مسعرة)
10,133,094	35	12,643,260	35	تركيا	تأمين	شركه نيوفاسيجورتا للتأمين *
8,889,001	50	6,202,655	40.36	المملكة المتحدة	استثمارات	يوتل للاستثمار المحدوده *
3,249,561	50	3,042,910	50	جنوب افريقيا	تطوير العقارات	ليجند وايفا للتطوير (بي تي واي) المحدود * (أ)
40,169	25	40,169	25	سويسرا	استثمارات	ايفا للاستثمارات (سويسرا)
37,847	20	29,337	20	الكويت	خدمات الحج والعمرة	شركة زمزم للسياحة الدينية - ش.م.ك (مقفلة)
1	42.43	27,607	45.96	الإمارات العربية المتحدة	استثمارات	ابواب كابيتال المحدوده
1	20	1	20	المملكة العربية السعودية	تأمين	شركه وقايه للتأمين واعادة التأمين التكافلي - ش.م.س (مسعرة) * (د)
42,645,744		41,103,181				

* شركات زميلة محتفظ بها من خلال الشركات التابعة للمجموعة.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

23. تابع / استثمار في شركات زميلة

الحركة في القيمة الدفترية للاستثمار في شركات زميله كما يلي:

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
29,183,734	42,645,744	القيمة الدفترية في بداية السنة
10,991,176	275,952	إضافات خلال العام
8,889,001	-	إعادة تصنيف 50% من الحصة المتبقية المحتفظ بها في شركة تابعة
(1,616,102)	3,203,176	حصة في نتائج الشركات الزميلة
(2,500,000)	-	هبوط في قرض الشركاء في شركة زميلة - (أ)
(38,808)	(30,759)	هبوط قيمة استثمار في شركة زميله - (ب)
-	(3,010,266)	استيعادات خلال العام - (د)
(993,608)	645,330	حصة من خسائر شاملة أخرى
(1,269,649)	(2,625,996)	تعديل تحويل العملة الأجنبية
42,645,744	41,103,181	

- (أ) يتضمن الإستثمار في ليجند وايفا للتطوير (بي تي واي) المحدودة قرض من الشركاء بمبلغ 3,042,910 د.ك (31 ديسمبر 2015: 5,749,561 د.ك). خلال السنة اعترفت المجموعة بخساره هبوط القيمة بمبلغ لا شيء د.ك (31 ديسمبر 2015: 2,500,000 د.ك) كخسائر هبوط متعلقه بقرض مقدم من شركاء تلك الشركة الزميلة لدعم رأسمالها وذلك استنادا على تقييم قابلية الإسترداد التي قامت به إدارة المجموعة.
- (ب) خلال السنة، قامت المجموعة بتسجيل خسارة هبوط قيمة بمبلغ 30,759 د.ك (31 ديسمبر 2015: 38,808 د.ك) متعلقة باستثمار المجموعة في شركة ابواب كايبيتال المحدوده (الإمارات).
- (ج) استثمار في شركة زميله بمبلغ 2,089,081 د.ك (31 ديسمبر 2015: 2,448,143 د.ك) مرهونه كضمان مقابل قروض المجموعة (ايضاح 29).
- (د) توقفت الشركة التابعة للمجموعة عن تسجيل حصتها من الخسائر الإضافية للشركة الزميلة (شركة وقاية للتأمين وإعادة التأمين التكافلي) والمدرجة بقيمة 1 د.ك من 1 ابريل 2014 بما يتماشى مع معيار المحاسبة الدولي رقم 28 (IAS 28). حصة المجموعة من الخسائر الغير مسجلة للشركة الزميلة والقيمة العادلة لم يتم تحديدها كما في 31 ديسمبر 2016 لأن أسهم الشركة المستثمر بها موقوفة عن التداول منذ 3 يونيو 2014. عندما تحقق الشركة المستثمر بها أرباح في الفترات اللاحقة ستقوم المجموعة بتسجيل حصتها من هذه الأرباح فقط بعد ما ان تساوي حصتها من الأرباح حصتها من الخسائر غير المسجلة.
- (هـ) تم خلال السنة بيع أسهم في شركة مجموعة أرزان للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع بقيمة 1,985,360 د.ك وبيع حصص في شركة يوتل للاستثمار المحدوده بقيمة 1,024,906 د.ك مما نتج عنه خسارة بمبلغ 541,528 د.ك أدرجت في بيان الأرباح و الخسائر للسنة الحالية.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

23. تابع / استثمار في شركات زميلة

23.2 ملخص للمعلومات المالية للشركات الزميلة الهامة للمجموعة مبينة أدناه ملخص للمعلومات المالية أدناه تمثل المبالغ المعروضة في البيانات المالية للشركات الزميلة وليست حصة المجموعة من هذه المبالغ معدلة بالإختلافات في السياسات المحاسبية بين المجموعة وشركاتها الزميلة:

(أ) شركة مجموعة أرزان للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع (مسعره)

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
142,111,931	156,767,365	أصول غير متداولة
36,238,558	35,249,946	أصول متداولة
178,350,489	192,017,311	مجموع الأصول
(62,066,362)	(64,810,483)	خصوم غير متداولة
(11,465,839)	(18,166,555)	خصوم متداولة
(73,532,201)	82,977,038	مجموع الخصوم
104,818,288	109,040,273	صافي الأصول

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
6,994,396	8,020,910	إيرادات
(5,861,513)	3,615,991	ربح / (خساره) السنة
(1,324,874)	(5,296,082)	خسائر شاملة اخرى للسنة
(7,186,387)	(1,680,091)	مجموع الخساره الشامل للسنة

إن تسوية ملخص المعلومات المالية للشركة الزميلة اعلاه مع القيمة الدفترية في بيان المركز المالي المجمع مبينة أدناه:

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
%19.36	%17.53	حصة ملكية المجموعة (%)
104,818,288	109,040,273	صافي أصول الشركة الزميلة
20,296,070	19,117,242	حصة المجموعة من صافي الأصول
20,296,070	19,117,242	القيمة الدفترية
5,985,311	4,504,435	القيمه العادله

خلال العام قامت المجموعة ببيع 1.83% من حصة ملكيتها في شركة مجموعة أرزان للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع بقيمة بيعية 462,894 د.ك نتج عنها خسارة بمبلغ 1,522,466 د.ك تم أدرجها بيان الأرباح او الخسائر المجمع للسنة.

لم يتم استلام توزيعات أرباح من أرزان خلال السنوات 2015 و 2016. ترى الاداره ان القيمه العادله لا تعتبر مؤشر للقيمه العادله لهذا الاستثمار.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

23. تابع / استثمار في شركات زميلة

23.2 تابع / ملخص للمعلومات المالية للشركات الزميلة الهامة للمجموعة:
(ب) شركة نيوفاسيجورتا للتأمين (غير مسعرة)

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
501,358	1,052,915	أصول غير متداولة
61,258,686	100,672,249	أصول متداولة
61,760,044	101,725,164	مجموع الأصول
(441,981)	(2,356,728)	خصوم غير متداولة
(53,198,841)	(84,077,308)	خصوم متداولة
(53,640,822)	(86,434,036)	مجموع الخصوم
8,119,222	15,291,128	صافي الأصول

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
44,708,252	66,399,226	إيرادات
(1,346,642)	9,683,819	ربح / (خساره) السنة
(2,508,310)	(8,246,466)	خسائر شاملة أخرى
(3,854,952)	1,437,353	مجموع الربح / (الخساره) الشاملة للسنة

إن تسوية ملخص المعلومات المالية للشركة الزميلة اعلاه مع القيمة الدفترية في بيان المركز المالي المجمع مبينة أدناه:

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
%35	%35	حصة ملكية المجموعة (%)
8,119,222	15,291,128	صافي أصول الشركة الزميلة
2,841,729	5,351,895	حصة المجموعة من صافي الأصول
7,291,365	7,291,365	الشهره
10,133,094	12,643,260	القيمة الدفترية

إن شركة نيوفاسيجورتا للتأمين شركه خاصه ولهذا لا يوجد لها سعر سوقي معن متاح لاسهم الشركه. لم يتم استلام توزيعات أرباح من نيوفاسيجورتا خلال 2016.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

23. تابع / استثمار في شركات زميلة

23.2 تابع / ملخص للمعلومات الماليه للشركات الزميلة الهامة للمجموعة:
(ج) يوتل للاستثمار المحدودة (غير مسعرة)

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
3,003,645	3,407,487	اصول غير متداولة
1,498,525	526,130	اصول متداولة
4,502,170	3,933,617	مجموع الاصول
(1,936,510)	(2,603,995)	خصوم متداولة
(1,936,510)	(2,603,995)	مجموع الخصوم
2,565,660	1,329,622	صافي الأصول

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
-	2,462,404	ايرادات
-	(1,657,973)	خسارة السنة
-	(1,657,973)	مجموع الخسائر الشاملة للسنة

إن تسوية ملخص المعلومات المالية للشركة الزميلة اعلاه مع القيمة الدفترية في بيان المركز المالي المجمع مبينة أدناه:

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
%50	%40.36	حصة ملكية المجموعة (%)
2,565,660	1,329,622	صافي أصول الشركة الزميلة
1,282,830	536,635	حصة المجموعة من صافي الأصول
7,606,171	5,666,020	الشهره
8,889,001	6,202,655	القيمة الدفترية

ان شركة يوتل للاستثمار المحدوده شركه خاصه ولهذا لا يوجد لها سعر سوقي معن متاح لاسهم الشركه.

لم يتم استلام توزيعات ارباح من شركة يوتل خلال 2016 و 2015.

قامت المجموعة ببيع 9.64% من حصص ملكيتها في يوتل للاستثمار المحدوده بقيمة 2,005,844 د.ك نتج عنه ربح بقيمة 980,938 د.ك تم إدراجه في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للسنة.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

23. تابع / استثمار في شركات زميلة

23.2 تابع / ملخص للمعلومات الماليه للشركات الزميلة الهامة للمجموعة:
(د) ليجنند وايضا للتطوير (بي تي واي) المحدود (غير مدرجه)

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
16,377,922	15,381,835	اصول غير متداولة
406,127	432,952	اصول متداولة
16,784,049	15,814,787	مجموع الاصول
(2,092,105)	(1,880,703)	خصوم غير متداوله
(16,673,793)	(16,449,538)	خصوم متداولة
(18,765,898)	(18,330,241)	مجموع الخصوم
(1,981,849)	(2,515,454)	صافي الأصول

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
1,845,507	1,029,088	إيرادات
(305,495)	(421,940)	خساره السنة
(22,653)	(18,695)	خسائر شامله اخرى للسنة
(328,148)	(440,635)	مجموع الخساره الشامل للسنة

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

23. تابع / استثمار في شركات زميلة

23.2 تابع / ملخص للمعلومات الماليه للشركات الزميله الهامة للمجموعة:

(د) تابع / ليجند وايضا للتطوير (بي تي واي) المحدود (غير مدرجه)

إن تسوية ملخص المعلومات المالية للشركة الزميلة اعلاه مع القيمة الدفترية في بيان المركز المالي المجمع مبينة أدناه:

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
%50	%50	حصة ملكية المجموعة (%)
(1,981,849)	(2,515,454)	صافي أصول الشركة الزميلة
(990,925)	(1,257,727)	حصة المجموعة من صافي الأصول
990,925	1,257,757	تعديلات اخرى
5,749,561	3,042,910	قرض الشركاء في شركة زميلة
(2,500,000)	-	هبوط قيمة قرض الشركاء في شركة زميلة
3,249,561	3,042,910	القيمة الدفترية

ان شركة ليجند وايضا للتطوير (بي تي واي) المحدود شركة خاصه ولهذا لا يوجد لها سعر سوقي معن متاح لاسهم الشركه. لم يتم استلام توزيعات ارباح من شركة ليجند وايضا للتطوير خلال السنوات 2015 و 2016.

23.3 فيما يلي المعلومات الاجمالية للشركات الزميلة والتي لا تعتبر جوهريه بشكل فردي للمجموعة.

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
160,412	89,878	حصة المجموعة من الارباح والخسائر
160,412	89,878	حصة المجموعة من إجمالي الإيرادات الشاملة
78,018	97,112	اجمالي القيمة الدفترية لحصة المجموعة في هذه الشركات الزميلة

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	القيمة الدفترية في بداية السنة
40,761,426	40,224,898	أثر إستبعاد شركة تابعة
-	(516)	إضافات
104,639	-	هبوط قيمه الشهره
(604,639)	-	فروقات تحويل عملة أجنبية
(36,528)	(49,825)	القيمة الدفترية في نهاية السنة
40,224,898	40,174,557	

تتكون الشهره مما يلي:

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	شركه ايضا للفنادق والمنتجعات ش.م.ك.ع
38,578,309	38,527,968	شركه دانه العقاريه
1,646,589	1,646,589	
40,224,898	40,174,557	

شركه ايضا للفنادق والمنتجعات ش.م.ك.ع وشركه الدانه العقارية

ان الشهره المستحوذ عليها خلال دمج الاعمال ذات الاعداد غير المحددة قد تم تخصيصها للشركات التابعة بأكملها، شركه ايضا للفنادق والمنتجعات ش.م.ك.ع والشركه الدانه العقارية (الوحدة المنتجة للنقد) وذلك لاختبار انخفاض القيمة.

ان المبلغ الممكن استرداده للوحدة المنتجة للنقد قد تم تحديده بناء على احتساب القيمة المستخدمة باستخدام توقعات التدفقات النقدية استنادا الى الميزانيات المالية المعتمدة من قبل الادارة العليا والتي تغطي فترة خمس سنوات.

الافتراضات الرئيسية المستخدمة في احتساب القيمة المستخدمة.

ان احتساب القيمة المستخدمة ذو حساسية بالنسبة الى الافتراضات التالية:

- مجمل الهوامش،
- معدلات الخصم و
- معدل النمو لاستقراء التدفقات النقدية الى ما بعد فترة التوقعات

يستند مجمل الهوامش الى متوسط القيم المحققة في الثلاث سنوات الماضية قبل بداية فترة الميزانية. كما يتم زيادة هذه الهوامش على مدى فترة الميزانية لاحوال السوق المتوقعة.

تعكس معدلات الخصم تقييم السوق الحالي للمخاطر المحددة للوحدة المنتجة للنقد. كما تم تقدير معدل الخصم بناء على متوسط نسبة متوسط التكلفة المرجح لرأس مال الشركة التابعة.

تعتمد افتراضات معدلات النمو المتوقعة ومعدلات التضخم المحلي على الأبحاث المعلنة.

الحساسية على التغيرات في الافتراضات

فيما يتعلق بتقييم القيمة المستخدمة للوحدة المنتجة للنقد، ترى الادارة بانه ليس هناك تغير محتمل بصورة معقولة في اي من الافتراضات الرئيسية المذكورة اعلاه قد يؤدي الى تجاوز القيمة الدفترية للوحدة قيمتها الممكن استردادها بصورة جوهرية.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

25. عقارات قيد التطوير

الحركة على العقارات قيد التطوير هي كما يلي:

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
158,251,603	80,506,538	القيمة الدفترية في بداية السنة
(96,583,628)	-	اثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير الماليه 15 (ب أدناة)
61,667,975	80,506,538	
16,329,991	9,726,052	الاضافات خلال السنة
6,686,975	-	المحول من ممتلكات وألات والمعدات
(9,368,949)	(9,117,541)	تكلفه متكبده خلال السنة
-	(10,765,148)	اثر إستبعاد شركة تابعة (ايضاح 8.2)
-	(91,316)	المحول الي مدينون وأرصدة مدينة أخرى
5,190,546	490,147	تعديلات فروقات العمله
80,506,538	70,748,732	كما في 31 ديسمبر

(أ) برأي الإدارة، ليس هناك أي هبوط في القيم المدرجة للعقارات قيد التطوير كما في 31 ديسمبر 2016 (31 ديسمبر 2015: لاشيء د.ك).
 (ب) قامت المجموعة بمراجعة أثر المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 على إيراداتها من العمليات واختيار التطبيق المبكر لها اعتباراً من 1 يناير 2015 حيث تعتبرها المجموعة بأنها تعكس بشكل افضل اداء الاعمال العقارية للمجموعة. اختارت المجموعة التطبيق المعدل بأثر رجعي للمعيار حسب ما هو مسموح به من قبل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15. ان التطبيق المعدل بأثر رجعي تطلب تحقق الاثر التراكمي للتطبيق على شكل تعديل على الارصده الافتتاحيه لعقارات قيد التطوير كما في ذلك التاريخ كما في 1 يناير 2015.

ان الرصيد اعلاه يتضمن التالي:

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	تكلفه ارض:
36,410,068	34,364,873	- الإمارات (بلفيس للشقق السكنية وعقار سي 14)
5,642,200	-	لبنان (تلال العبادية)
281,398	255,631	جذع زمبالي العقاريه
42,333,666	34,620,504	
28,967,783	15,735,544	اعمال اساسات وانشاءات
9,205,089	20,392,684	تكاليف اخرى مرتبطه بالانشاءات
80,506,538	70,748,732	المجموع

عقارات قيد التطوير بمبلغ 34,620,504 د.ك (31 ديسمبر 2015: 42,333,666 د.ك) مرهونه مقابل قروض المجموعه (ايضاح 29).

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

26. أعمال رأسمالية قيد التنفيذ

تتمثل في فندق ومشاريع رأسمالية أخرى قيد الإنشاء في الإمارات.

26.1 ان الاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ تتمثل في ما يلي:

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
46,513,762	46,360,845	تكلفه الارض جذع النخلة - جميره
186,799	200,129	أعمال اساسات وإنشاءات
46,700,561	46,560,974	

26.2 الحركة على أعمال رأسمالية قيد التنفيذ تتمثل في:

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
45,662,545	46,700,561	القيمة الدفترية في بداية السنة
512,230	13,945	الإضافات خلال السنة
(783,696)	-	أثر إستبعاد شركة تابعة
1,309,482	(153,532)	تعديلات تحويل العملة الاجنبيه
46,700,561	46,560,974	

برأي الإدارة، ليس هناك أي هبوط في القيم المدرجة للأرض كما في 31 ديسمبر 2016 (31 ديسمبر 2015: لاشيء د.ك).

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

27. ممتلكات وآلات ومعدات

المجموع	سيارات	أثاث وتجهيزات	آلات ومعدات	مبنى على أرض مستأجرة	مباني على أراضي ملك حر	ارض ملك حر	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	31 ديسمبر 2016
							التكلفة
129,759,092	236,918	8,446,706	6,003,648	3,466,707	104,087,451	7,517,662	في 1 يناير 2016
1,182,823	23,295	648,169	485,914	-	25,445	-	إضافات
(1,944,780)	-	(149,613)	-	-	(1,795,167)	-	استبعادات
-	-	20,048	-	-	(20,048)	-	تحويلات
(3,357,758)	(56,785)	(418,539)	(433,141)	-	(2,449,293)	-	المستبعد من بيع شركة تابعة- (إيضاح 8.2)
93,765	(2,808)	41,217	(10,316)	(19,978)	80,430	5,220	تعديل تحويل عملة أجنبية
125,733,142	200,620	8,587,988	6,046,105	3,446,729	99,928,818	7,522,882	في 31 ديسمبر 2016
							الاستهلاك المتراكم
20,306,343	176,717	4,508,143	4,594,786	708,780	10,317,917	-	في 1 يناير 2016
3,640,231	22,532	840,886	771,614	-	2,005,199	-	المحمل على السنة
(335,964)	-	(147,103)	-	-	(188,861)	-	متعلق بالإستبعادات
-	-	93,013	-	-	(93,013)	-	متعلق بتحويلات
(1,500,794)	(53,902)	(288,322)	(378,867)	-	(779,703)	-	المتعلق بالمستبعد من بيع شركة تابعة- (إيضاح 8.2)
94,296	(1,884)	36,458	(11,935)	(3,330)	74,987	-	تعديل تحويل عمله أجنبية
22,204,112	143,463	5,043,075	4,975,598	705,450	11,336,526	-	في 31 ديسمبر 2016
							صافي القيمة الدفترية
103,529,030	57,157	3,544,913	1,070,507	2,741,279	88,592,292	7,522,882	في 31 ديسمبر 2016

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

27. تابع / ممتلكات وآلات ومعدات

المجموع	سيارات	أثاث وتجهيزات	آلات ومعدات	مبنى على أرض مستأجرة	مباني على أراضي ملك حر	ارض ملك حر	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	31 ديسمبر 2015
							التكلفة
137,384,831	249,565	8,883,720	4,913,857	8,668,022	106,785,162	7,884,505	في 1 يناير 2015
3,128,363	4,613	1,014,648	1,076,643	830,735	201,724	-	إضافات
(436,115)	(9,953)	(221,227)	-	-	(204,935)	-	استبعادات
3,014	-	-	-	-	-	3,014	المحول من عقارات استثماريه
(6,686,975)	-	(197,712)	(162,591)	-	(5,858,504)	(468,168)	محول الى عقارات قيد تطوير
(6,814,170)	-	(757,666)	-	(6,056,504)	-	-	المستبعد من بيع شركة تابعة
3,180,144	(7,307)	(275,057)	175,739	24,454	3,164,004	98,311	تعديل تحويل عملة أجنبية
129,759,092	236,918	8,446,706	6,003,648	3,466,707	104,087,451	7,517,662	في 31 ديسمبر 2015
							الاستهلاك المتراكم
17,980,100	167,794	4,039,844	2,907,030	2,958,482	7,906,950	-	في 1 يناير 2016
5,757,366	17,119	1,232,306	1,581,674	925,976	2,000,291	-	المحمل على السنة
(92,658)	(6,863)	(71,652)	-	-	(14,143)	-	متعلق بالإستبعادات
(3,842,454)	-	(630,574)	-	(3,211,880)	-	-	المتعلق بالمستبعد من بيع شركة تابعة
503,989	(1,333)	(61,781)	106,082	36,202	424,819	-	تعديل تحويل عملة أجنبية
20,306,343	176,717	4,508,143	4,594,786	708,780	10,317,917	-	في 31 ديسمبر 2015
							صافي القيمة الدفترية
109,452,749	60,201	3,938,563	1,408,862	2,757,927	93,769,534	7,517,662	في 31 ديسمبر 2015

خلال السنة قامت المجموعة ببيع مكاتب ومواقف سيارات في شركة ترنك ريزيدنس أف زد أي (شركة تابعة فرعية إماراتية). ذات قيمة دفترية بمبلغ 1,604,674 د.ك (ما يعادل 19,531,467 درهم إماراتي) مقابل قيمة بيعية قدرها 3,205,880 د.ك (ما يعادل 39,001,000 درهم إماراتي) ونتج عن ذلك ربح بمبلغ 1,601,206 د.ك (ما يعادل 19,469,533 درهم إماراتي) تم الإعتراف به في بيان الأرباح والخسائر المجموع للسنة.

إن الأرض والمبنى الواقعين في جنوب افريقيا مدرجة بقيمة 6,878,244 د.ك (31 ديسمبر 2015: 6,345,281 د.ك) قد تم رهنهما كضمان لتسهيلات قرض لأجل تم الحصول عليه من قبل شركة تابعة للمجموعه في جنوب افريقيا ايضا مبنى بقيمة مدرجة 81,173,817 د.ك (2015: 74,077,903 د.ك) والواقع في الإمارات العربية المتحدة تم رهنه كضمان لتسهيلات قرض لأجل تم الحصول عليه من قبل شركة تابعة للمجموعه في الإمارات العربية المتحدة (أنظر ايضاح 29).

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

28. دائنون وارصدة دائنة أخرى

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
4,546,205	8,599,047	مصاريف مستحقة
20,843,886	14,613,430	ذمم دائنة
512,511	568,781	توزيعات ارباح مستحقة
2,448,681	2,476,455	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
7,661,108	7,760,674	ضريبة دعم العمالة الوطنية
656,268	695,716	مخصص الزكاة
2,726,617	2,806,088	مخصص مكافأة نهاية الخدمة والاجازات
1,955,794	2,215,512	إيرادات مؤجلة
2,822,797	4,787,460	حجوزات ضمان مستحقة
2,255,715	35,836	تكاليف بناء مستحقة
3,029,147	-	الأسهم الممتازة القابلة للإسترداد - (انظر ايضاح 13)
1,627,298	1,538,477	تأمينات مستردة عن إلغاء وإعادة بيع الوحدات
2,560,857	330,465	رسوم نقل ملكية اراضي مستحقة
1,556,000	1,556,000	مخصص قروض مدينة
3,128,133	3,871,789	مستحق الى حاملي الوثائق
10,342,363	10,796,506	ذمم دائنة أخرى
68,673,380	62,652,236	

تتضمن الذمم الدائنة الأخرى شيكات مؤجلة بمبلغ 1,157,173 د.ك مصدره مقابل تسوية قضائية مرفوعة من مالكي الوحدات في بلقيس رزیدنس اف زد اي (شركة تابعة فرعية اماراتية) من هذه الشيكات هناك شيكات مؤجلة بمبلغ 1,123,671 د.ك قد تم إصدارها بخصوص استرداد ودائع مستلمة من العملاء و تستحق وفقاً لقرار المحكمة.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

29. قروض بنكية

تتمثل أرصدة القروض والتسهيلات البنكية للمجموعة كما في تاريخ بيان المركز المالي المجموع بما يلي:

31 ديسمبر 2015 د.ك	31 ديسمبر 2016 د.ك	الأصل المرهون	الغرض	نسبة الفائدة الفعلية	فترة الإستحقاق		العملة
					من	الى	
36,489,000	36,759,000	أسهم الشركة الأم وإيفا للفنادق والمنتجات	تمويل إستثمارات المجموعة	3.82%	2005-12-28	2019-12-28	1 دولار أمريكي (أ)
6,616,976	6,443,852	أسهم إيفا للفنادق والمنتجات واستثمارات متاحة للبيع	تمويل إستثمارات المجموعة	2.5%	2007-6-15	2019-12-28	2 يورو (أ)
23,000,000	24,000,000	محفظه محلية بتغطية 120%	تسديد الدين	4.50%	2011-6-26	2023-12-31	3 دينار كويتي (ب)
8,555,000	8,555,000	محفظه محلية بتغطية 175%	تمويل اسهم محلية	4.25%	2010-1-1	2019-12-31	4 دينار كويتي
96,481,704	101,080,876	عقارات في النخلة - جميره، الإمارات العربية المتحدة، وودائع مقيدة في حساب بنك أجنبي	تمويل المشاريع	6.75% - 18.8%	2007-5-1	2018-6-30	5 درهم إماراتي
12,284,463	13,714,020	رهن ممتلكات وآلات ومعدات معينة وعقارات للمتاجرة معينة في شركات تابعة في جنوب افريقيا	تمويل إستثمارات المجموعة	2.25% - 9.5%	2007-5-23	2017-5-21	6 راند
2,857,938	-	أرض مدرجة ضمن عقارات قيد التطوير	شراء عقارات	9%	2010-1-1	2016-12-31	7 دولار أمريكي
4,198,383	3,751,683	عقارات استثمارية مملوكة لشركة تابعة	شراء عقارات	6.5%	2011-9-15	2024-3-15	8 يورو
190,483,464	194,304,431						

- (أ) قرض اليورو وقرض الدولار
بلغ رصيد قرض اليورو والدولار وكلاهما ممنوحين للمجموعة من بنك أجنبي، مبلغ يعادل 43,202,852 د.ك، أستحقت أقساط علي كلا القرضين طبقاً للشروط التعاقدية وبلغ مجموع تلك الاقساط المستحقة ما يعادل 12,096,799 د.ك ولم يتم سدادها حتى تاريخ البيانات المالية. تعمل إدارة الشركة الأم حالياً على التباحث مع البنك الأجنبي لإيجاد السبل الكفيلة بإعادة جدولة تلك القروض والإتفاق على الشروط النهائية لإعادة الجدولة تلك (انظر ايضاح 7).
- (ب) خلال السنة قامت المجموعة بتحويل مبلغ 1,000,0000 د.ك وهو رصيد تسهيل السحب علي المكشوف الي القروض حسب إتفاق عقد الجدولة مع البنك المعني (إيضاح 16).

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

29. تابع / قروض بنكية

قروض المجموعة مرهونة مقابل أصول المجموعة المحددة كما يلي:

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
346,446	346,446	أرصدة محتجزة - إيضاح 16
116,434	140,659	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر - إيضاح 17
3,187,416	3,242,115	عقارات للمتاجرة - إيضاح 20
6,755,705	6,460,007	استثمارات متاحة للبيع - إيضاح 21
2,448,143	2,089,081	استثمار في شركة زميلة - إيضاح 23
7,642,994	7,438,139	عقارات استثمارية - إيضاح 22
42,333,666	34,620,504	عقارات قيد التطوير - إيضاح 25
80,423,184	88,052,061	ممتلكات وآلات ومعدات - إيضاح 27
62,402,154	58,402,509	استثمار في شركة تابعة - إيضاح 8
205,656,142	200,791,521	مجموع الاصول المرهونه

30. دفعات مستلمة مقدماً من عملاء

تمثل هذه الأرصدة المبالغ المحصلة مقدماً من عملاء إحدى الشركات التابعة للمجموعة، عن بيع شقق سكنية قيد الإنشاء حالياً من قبل المجموعة.

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
132,256,127	22,224,779	الرصيد في بداية السنة
(104,769,468)	-	أثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير الماليه رقم 15 (أ أدناه)
27,486,659	22,224,779	دفعات مستلمة خلال السنة
7,065,872	8,047,818	ايرادات محققة خلال السنة
(16,249,041)	(15,850,250)	ايداعات محولة لذمم دائنة أخرى
-	(3,469,746)	ايداعات محولة نتيجة إلغاء
-	(1,922,393)	أثر إستبعاد شركة تابعة
-	(658,064)	تعديل تحويل عملات اجنبية
3,921,289	(1,011,033)	
22,224,779	7,361,111	الرصيد في نهاية السنة

(أ) قامت المجموعة بمراجعة أثر المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 على ايراداتها من العمليات واختيار التطبيق المبكر لها اعتباراً من 1 يناير 2015 حيث تعتبرها المجموعة بانها تعكس بشكل افضل اداء الاعمال العقارية للمجموعة. اختارت المجموعة التطبيق المعدل بأثر رجعي للمعيار حسب ما هو مسموح به من قبل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15. ان التطبيق المعدل بأثر رجعي تطلب تحقق الاثر التراكمي للتطبيق على شكل تعديل على الرصيد الافتتاحي لدفعات مستلمة مقدماً من عملاء كما في 1 يناير 2015.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31. حقوق الملكية

31.1 رأس المال

يتكون رأس مال الشركة الام المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من 720,000,000 سهم قيمة كل سهم 100 فلس جميعها أسهم نقدية (31 ديسمبر 2015: 720,000,000 سهم بقيمة 100 فلس لكل سهم).

31.2 علاوة إصدار أسهم

ان علاوة الاصدار غير قابلة للتوزيع ما لم تنص القوانين المحلية بغير ذلك.

31.3 أسهم خزينة

	31 ديسمبر 2015			31 ديسمبر 2016			عدد الاسهم
	القيمة السوقية	التكلفة	%	القيمة السوقية	التكلفة	%	
	د.ك	د.ك		د.ك	د.ك		
	1,366,206	32,757,404	6.54	1,460,427	32,757,404	6.54	47,110,564

إن احتياطات الشركة الأم بما يعادل تكلفة أسهم الخزينة قد تم تخصيصها على أنها غير قابلة للتوزيع. اسهم الخزينة المدرجة بالتكلفة بمبلغ 32,743,499 د.ك (31 ديسمبر 2015: 32,743,499 د.ك) مرهونة كضمان مقابل قروض المجموعة.

32. احتياطي قانوني واختياري

وفقاً لقانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمالكي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي القانوني. يجوز لمساهمي الشركة الام أن يوقفوا مثل ذلك التحويل السنوي عندما يصل رصيد الاحتياطي القانوني إلى 50% من رأس المال المدفوع. إن توزيع هذا الاحتياطي محدد بالمبلغ المطلوب لتوزيع أرباح لا تزيد عن 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المتراكمة بتأمين هذا الحد. وفقاً للنظام الأساسي للشركة الام يتم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمالكي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة الى الإحتياطي الإختياري. لا تتم التحويلات في السنة التي تتكبد فيها الشركة خسائر او عندما توجد خسائر متراكمة.

33. حسابات الأمانة

تدير المجموعة محافظ مالية نيابة عن أطراف أخرى وصناديق مشتركة وتحتفظ بأرصدة نقدية وأوراق مالية في حسابات أمانة لا تظهر ضمن بيان المركز المالي المجموع. إن الاصول التي تخضع لسيطرة الإدارة كما في 31 ديسمبر 2016 بلغت قيمتها 35,831,487 د.ك (31 ديسمبر 2015: 40,547,067 د.ك). اكتسبت المجموعة أتعاب إدارة بمبلغ 76,844 د.ك (31 ديسمبر 2015: 80,598 د.ك) نتيجة القيام بتلك الأنشطة.

34. الجمعية العمومية السنوية

اقترح أعضاء مجلس اداره الشركة الام عدم توزيع أية أرباح عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 ويخضع هذا الإقتراح لموافقة مساهمي الشركة الأم عند انعقاد الجمعية العمومية السنوية. تم المصادقة على البيانات المالية المجمعة للمجموعه للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 من قبل الجمعية العمومية للمساهمين المنعقدة في 17 يوليو 2016 وعلى توصية مجلس الادارة بعدم توزيع اية ارباح عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

35. التزامات رأسمالية

التزامات إنفاق رأسمالي

يوجد على المجموعة كما في 31 ديسمبر 2016 إلتزامات رأسمالية بأن تسدد كافة الأموال اللازمة لتسديد باقي حصتها من تمويل إنشاء المشاريع العقارية في كل من دبي (الإمارات العربية المتحدة) وبيروت (لبنان) وجنوب إفريقيا. إن حصة المجموعة من الأموال اللازمة لتمويل تلك المشاريع هي كالتالي:

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016
د.ك	د.ك
16,051,125	36,615,403

الإلتزامات المقدرة والتعاقدية المستحقة على حساب مشاريع الإيرادات

تتوقع المجموعة أن تمول التزاماتها للانفاق المستقبلي من المصادر التالية:

- أ) بيع عقارات استثمارية،
- ب) الدفعات المقدمة من العملاء،
- ج) زيادة رأس المال،
- د) الدفعات المقدمة من المساهمين والمنشآت ذات العلاقة والشركات المحاصة، و
- هـ) الإقتراض إذا دعت الحاجة.

تتراوح معدلات التمويل المتوقعة أعلاه حسب طبيعة مصدره وتقديرات الإدارة لمصادر التمويل المتاحة في وقت استحقاقها.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

36. معلومات القطاعات

يتركز نشاط المجموعة في أربعة قطاعات رئيسية، هي قطاع ادارة الاصول وقطاع الخزينة والاستثمارات والقطاع العقاري وأخرى. يتم ارسال نتائج القطاعات مباشرة الى الإدارة العليا في المجموعة. بالإضافة الى ذلك، يتم ارسال تقارير إيرادات وأصول القطاعات الى المواقع الجغرافية التي تعمل بها المجموعة. فيما يلي التحليل القطاعي والذي يتماشى مع التقارير الداخلية المقدمة للإدارة:

المجموع		أخرى		عقارات		خزينة واستثمارات		إدارة أصول		
31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	ألف د.ك	د.ك	ألف د.ك	د.ك	ألف د.ك	د.ك	ألف د.ك	د.ك	
47,297,256	35,602,248	1,080,205	1,064,766	25,327,269	26,182,895	20,783,046	8,021,707	106,736	332,880	إيرادات / خسائر (القطاع)
2,194,943	(3,296,671)	(23,004,245)	(20,409,811)	25,327,269	26,182,895	5,522,555	(5,762,406)	(5,650,636)	(3,307,349)	(خسارة) / ربح القطاع للسنة
(265,723)	164,327									مصارييف غير موزعة (ضريبه دعم العمالـ الوطنيه والزكاه والضرائب)
1,929,220	(3,132,344)									(خساره) / ربح السنه
5,757,366	3,640,231									الاستهلاك
4,946,154	1,549,844									الهبوط على أصول مختلفة
12,470,722	12,234,270									فوائد ومصارييف مماثلة
374,529,536	352,018,457	-	-	145,035,537	135,647,616	120,041,249	112,841,811	109,452,750	103,529,030	بيان المركز المالي
(214,000,911)	(201,893,242)	-	-	(22,224,779)	(7,588,811)	(191,776,132)	(194,304,431)	-	-	مجموع أصول القطاع
160,528,625	150,125,215	-	-	122,810,758	128,058,805	(71,734,883)	(81,462,620)	109,452,750	103,529,030	مجموع خصوم القطاع
25,308,764	17,736,091									صافي أصول القطاع
(96,311,563)	(83,873,074)									اصول غير موزعة
89,525,826	83,988,232									خصوم غير موزعة
										صافي الأصول

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

36. تابع / معلومات القطاعات

المعلومات الجغرافية:

الإيرادات		الاصول		
31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
2,229,176	4,309,275	103,991,026	93,064,802	الكويت
26,568,749	24,424,538	243,890,168	228,181,813	الامارات العربية المتحدة واسيا
1,570,392	4,070,392	27,388,381	29,073,580	افريقيا
16,928,939	2,798,043	24,568,725	19,434,353	اخرى
47,297,256	35,602,248	399,838,300	369,754,548	

37. معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات علاقة بالمساهمين الرئيسيين، وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة، والشركات المدارة وتلك التي تدار بشكل مشترك أو التي يمارس عليها هؤلاء الأطراف تأثيراً فعالاً. يتم اعتماد سياسات التسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة. يتم عند التجميع استبعاد المعاملات بين الشركة الأم والشركات التابعة لها التي هي أطراف ذات علاقة بالشركة الأم ولم يتم الإفصاح عنها في هذا الإفصاح. إن تفاصيل المعاملات بين المجموعة والأطراف ذات العلاقة مبينة أدناه.

خلال السنة أبرمت المجموعة المعاملات التالية مع الأطراف ذات العلاقة غير الأعضاء بالمجموعة:

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
2,016,963	487,027	الارصدة المتضمنة في بيان المركز المالي المجموع:
27,638,183	21,448,538	مبالغ مستحقة من أطراف ذات صلة (ايضاح 19)
		مبالغ مستحقة الى أطراف ذات صلة (ايضاح 19)
295,500	342,647	المعاملات المتضمنة في بيان الارباح او الخسائر المجموع:
35,718	-	فوائد ومصاريف مماثله
-	240,695	ايرادات فوائد
6,754,606	-	ايرادات توزيعات أرباح
8,102,000	4,610,795	ربح من بيع استثمارات متاحة للبيع (ايضاح 12)
1,551,746	-	ربح من بيع شركات تابعه (ايضاح 8)
2,500,000	-	مستحق من طرف ذي صلة مشطوب
-	915,589	هبوط قيمة قرض الشركاء في شركة زميلة (ايضاح 23)
1,126,741	987,754	ربح من بيع حصص في شركات زميلة
		مكافأة الإدارة العليا للمجموعة:
		منافع قصيرة الأجل

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

38. قياس القيمة العادلة

38.1 التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

تتمثل القيمة العادلة في السعر الذي يتم استلامه لبيع أصل أو دفعه لتحويل التزام في معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس. ان الأصول والخصوم المالية المقاسة بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي المجمع يتم تصنيفها الى ثلاثة مستويات من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. يتم تحديد المستويات الثلاث بناء على قابلية الملاحظة للمدخلات الهامة للقياس وذلك على النحو التالي:

- مستوى 1: تتمثل قياسات القيمة العادلة في القياسات المشتقة من الاسعار المدرجة (غير المعدلة) في اسواق نشطة في ما يتعلق باصول او خصوم مماثلة؛
- مستوى 2: تتمثل قياسات القيمة العادلة في القياسات المشتقة من مدخلات بخلاف الاسعار المدرجة المتضمنة في المستوى 1 والقابلة للرصد في ما يتعلق بالاصول او الخصوم اما بصورة مباشرة (كالاسعار) او بصورة غير مباشرة (المشتقة من الاسعار)؛ و
- مستوى 3: تتمثل قياسات القيمة العادلة في القياسات المشتقة من اساليب تقييم تتضمن مدخلات خاصة بالاصول او الخصوم التي لا تستند الى بيانات سوقية مرصودة (مدخلات غير قابلة للرصد).

38.2 قياس القيمة العادلة للأدوات المالية

ان القيمة المدرجة للأصول والخصوم المالية للمجموعه الواردة في بيان المركز المالي المجمع يمكن ان تصنف على النحو التالي:

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	الأصول المالية:
د.ك	د.ك	قروض وذمم مدينة بالتكلفة المطفأة:
13,923,394	8,647,293	النقد وشبه النقد
7,370,241	6,116,716	مدينون وارصده مدينه اخرى
2,016,963	487,027	مستحق من أطراف ذات صلة
5,749,561	3,042,910	قرض الشركاء في شركة زميلة
532,087	246,992	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر:
		بالقيمة العادلة
24,047,143	21,878,963	الاستثمارات المتاحة للبيع:
1,953,565	790,826	بالقيمة العادلة
55,592,954	41,210,727	بالتكلفة
		الخصوم المالية:
		خصوم مالية بالتكلفة المطفأة
1,292,668	-	بنك دائن
68,673,380	62,652,236	دائنون وارصده دائنه اخرى
27,638,183	21,448,538	مستحق إلى أطراف ذات صلة
190,483,464	194,304,431	قروض بنكية
288,087,695	278,405,205	

تعتبر الادارة المبالغ المدرجة للقروض والمدينون والخصوم المالية والتي هي بالتكلفة المطفأة بأنها مقاربة لقيمها العادلة. استثمارات متاحة للبيع محدد مدرجه بالتكلفة للسبب المحدد في ايضاح 21.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

38. تابع / قياس القيمة العادلة

38.2 تابع / قياس القيمة العادلة للادوات المالية

القياس بالقيمة العادلة

ان الطرق وتقنيات التقييم المستخدمة لأغراض قياس القيمة العادلة لم تتغير بالمقارنة مع فترة التقارير المالية السابقة.

(أ) أسهم مسعرة

تمثل الأسهم المسعرة جميع الأسهم المدرجة والتي يتم تداولها في الأسواق المالية. تم تحديد القيم العادلة بالرجوع الى آخر عروض اسعار بتاريخ التقارير المالية.

(ب) اسهم غير مسعرة

تتضمن البيانات المالية المجمعة ملكيات في اوراق مالية غير مدرجة يتم قياسها بالقيمة العادلة. كما يتم تقدير القيمة العادلة لها باستخدام نظام تدفق نقدي مخصص وأساليب تقييم أخرى تشمل بعض الافتراضات غير المدعومة من قبل اسعار او معدلات سوقية قابلة للمراقبة.

(ج) استثمارات في صناديق مدارة

تتكون الإستثمارات في صناديق استثمارية مدارة من قبل الغير من وحدات غير مسعرة وقد تم تحديد القيمة العادلة لتلك الوحدات بناء على صافي قيمة الاصل المعلنة من قبل مدير الصندوق كما في تاريخ التقارير المالية.

يبين الجدول التالي المعلومات حول كيفية تحديد القيم العادلة لتلك الموجودات المالية (بصفة خاصة، أساليب التقييم والمدخلات المستخدمة).

العلاقة بين المدخلات غير القابلة للرصد والقيمة العادلة	مدخلات جوهرية غير قابلة للرصد	أساليب التقييم والمدخلات الرئيسية	التسلسل الهرمي للقيمة العادلة	القيمة العادلة كما في		الموجودات المالية
				31 ديسمبر 2015 د.ك	31 ديسمبر 2016 د.ك	
						استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر: اسهم محلية: اوراق مالية مسعرة اوراق مالية غير مسعرة
لا يوجد	لا يوجد	أسعار العرض المعلنة	1	458,144	213,430	
كلما زاد التدفق النقدي المقدر وقل معدل الخصم، زادت القيمة العادلة	التدفق النقدي المُقدر ومعدل الخصم	التدفقات النقدية المخصومة	3	71,272	31,597	
لا يوجد	لا يوجد	أسعار العرض المعلنة	1	2,671	1,965	اجنبيه: اوراق مالية مسعره

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

38. تابع / قياس القيمة العادلة
38.2 تابع / قياس القيمة العادلة للادوات المالية

العلاقة بين المدخلات غير القابلة للرصد والقيمة العادلة	مدخلات جوهرية غير قابلة للرصد	أساليب التقييم والمدخلات الرئيسية	التسلسل الهرمي للقيمة العادلة	القيمة العادلة كما في		الموجودات المالية
				31 ديسمبر 2015 د.ك	31 ديسمبر 2016 د.ك	
لا يوجد	لا يوجد	أسعار العرض المعلنة	1	272,042	171,499	أستثمارات متاحة للبيع
لا يوجد	لا يوجد	أسعار العرض المعلنة	1	150,641	44,617	اوراق مالية مسعره اوراق مالية اجنبيه مسعره
لا يوجد	لا يوجد	أساس صافي قيمة الأصول وأخرى	2	637,679	730,216	صناديق مدارة
كلما زاد التدفق النقدي المقدر وقل معدل الخصم، زادت القيمة العادلة	التدفق النقدي المقدر ومعدل الخصم	التدفقات النقدية المخصومة	3	22,986,781	20,932,631	اوراق مالية غير مسعره

ان التأثير على بيان الارباح او الخسائر المجمع وبيان الارباح او الخسائر والايرادات الشامله الاخرى المجمع سيكون غير جوهرى اذا كان التغير في المخاطر ذات الصلة المستخدم لتقدير القيمة العادلة لاستثمارات المستوى 3 بنسبة 5%.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

38. تابع / قياس القيمة العادلة

38.2 تابع / قياس القيمة العادلة للادوات المالية

المستوى الثالث - قياسات القيمة العادلة

ان قياس المجموعة للأصول والخصوم المالية المصنفة في المستوى (3) تستخدم تقنيات تقييم تستند الى مدخلات غير مبنية على البيانات السوقية المعلنة. كما يمكن تسوية الادوات المالية ضمن هذا المستوى من الارصدة الافتتاحية الى الارصدة الختامية على النحو التالي:

استثمارات بالقيمه العادله من خلال الارباح او الخسائر

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	الرصيد الافتتاحي
232,156	71,272	المحول من مستوى 1
136	-	الأرباح أو الخسائر المسجلة في:
(161,020)	(39,675)	- بيان الارباح او الخسائر المجمع
71,272	31,597	الرصيد الختامي

استثمارات متاحه للبيع

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	الرصيد الافتتاحي
25,998,322	22,986,781	اضافات
2,657,098	-	المحول الى المستوى الثالث مدرج سابقا بالتكلفه
4,580,155	572,739	مبيعات
(9,682,646)	(1,131,559)	الأرباح أو الخسائر المسجلة في:
(566,148)	(1,495,330)	- (خسائر) / الإيرادات الشاملة الأخرى
22,986,781	20,932,631	الرصيد الختامي

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

38. تابع / قياس القيمة العادلة

38.3 قياس القيمة العادلة للأصول غير المالية

يبين الجدول التالي المستويات ضمن التسلسل الهرمي للأصول غير المالية المقاسة بالقيمة العادلة:

المجموع	مستوى 3	مستوى 2	مستوى 1	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
				31 ديسمبر 2016
				عقارات استثمارية
				أرض في الأردن
396,263	396,263	-	-	
542,102	542,102	-	-	أرض في الإمارات العربية المتحدة
135,534	135,534	-	-	وحدات سكنية في دبي (الإمارات العربية المتحدة)
2,314,775	2,314,775	-	-	مباني في لبنان
7,438,139	7,438,139	-	-	شقق في البرتغال
10,826,813	10,826,813	-	-	
				31 ديسمبر 2015
				عقارات استثمارية
				أرض في الأردن
393,010	393,010	-	-	
575,351	575,351	-	-	أرض في الإمارات العربية المتحدة
132,455	132,455	-	-	وحدات سكنية في دبي (الإمارات العربية المتحدة)
7,642,994	7,642,994	-	-	شقق في البرتغال
8,743,810	8,743,810	-	-	

تم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية بناء على تقييمات تم الحصول عليها من اثنين من المقيمين المستقلين المتخصصين في تقييم تلك الأنواع من العقارات الاستثمارية. كما يتم تطوير المدخلات والافتراضات الهامة بالتشاور الوثيق مع الإدارة. ولأغراض التقييم، قامت المجموعة باختيار القيمة الأدنى للتقييم بما يتماشى مع المتطلبات المحلية (31 ديسمبر 2015: القيمة الأدنى للتقييم). مبين أدناه معلومات إضافية بخصوص قياسات القيمة العادلة للمستوى الثالث

أرض في الأردن

أساس التقييم: طريقة المقارنة المباشرة مع مراعاة أدلة معاملات السوق المعروفة لدى المقيّم وايضا معاملات بيع حديثه لأراضي مشابهة المعلنة من قبل دائرة الأراضي في الأردن.

أرض في الإمارات العربية المتحدة

أساس التقييم: طريقة المقارنة المباشرة مع مراعاة أدلة معاملات السوق المعروفة لدى المقيّم وايضا معاملات بيع حديثه لأراضي مشابهة المعلنة من قبل دائرة الأراضي في دبي.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

38. تابع / قياس القيمة العادلة

38.3 قياس القيمة العادلة للأصول غير المالية

وحدات سكنية في دبي - الامارات العربية المتحدة
أساس التقييم: الطريقة المماثلة. عند تحديد إجمالي قيمة التطوير (GDV) لعملية التطوير المقترحة، قام المقيم باستخدام الطريقة المماثلة التي تستخدم ادلة المعاملات أو أسعار الشراء الحالية لعقارات مماثلة في المناطق المجاورة المباشرة وإذا كان ذلك مناسباً، تطبق تعديلات على الأرقام بناء على أبحاث السوق والنقاش مع وكلاء مستقلين وفي بعض الحالات، مع الجهات المطورة و / أو مع شركات الإنشاءات.

شقق في البرتغال

أساس التقييم: طريقة مقارنة السوق. ان طريقة المقارنة هي ربط قيمة العقار مع البيانات وذلك فيما يتعلق بمعاملة العقارات ذات الخصائص المماثلة أو المقارنه. كما ان استخدام هذه الطريقة في دراسة التقييم تلك يستخدم كمؤشر مرجعية لاستخدام البيانات المجمعة مباشرة من السوق مع توفير تقييم موضوعي وقيم المؤشرات. تقوم الطريقة أيضا باجراء مقارنة للبيانات المجمعة لتكون متجانسة من اجل السماح بعملية المقارنة وتحديد اي الميزات اكثر ملاءمة. يتم جمع البيانات من مدخلات متعددة غير قابلة للرصد من سوق العقار.

مباني في لبنان

أساس التقييم: طريقة مقارنة السوق. ان طريقة المقارنة هي ربط قيمة العقار مع البيانات وذلك فيما يتعلق بمعاملة العقارات ذات الخصائص المماثلة أو المقارنه. كما ان استخدام هذه الطريقة في دراسة التقييم تلك يستخدم كمؤشر مرجعية لاستخدام البيانات المجمعة مباشرة من السوق مع توفير تقييم موضوعي وقيم المؤشرات. تقوم الطريقة أيضا باجراء مقارنة للبيانات المجمعة لتكون متجانسة من اجل السماح بعملية المقارنة وتحديد اي الميزات اكثر ملاءمة. يتم جمع البيانات من مدخلات متعددة غير قابلة للرصد من سوق العقار.

يتم تسوية الأصول غير الماليه ضمن هذا المستوى من الارصدة الافتتاحية الى الارصدة الختامية على النحو التالي:

عقارات استثمارية المجموع

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
9,261,954	8,743,810	الرصيد الافتتاحي
(3,014)	-	محول الى ممتلكات والآت والمعدات
-	1,598,181	المحول الى المستوى الثالث مدرج سابقا بالتكلفه
-	(944,121)	استبعادات
(9,651)	1,626,595	أرباح أو خسائر مدرجة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع:
(505,479)	(197,652)	- التغيير في القيمة العادلة لعقارات استثماريه
		- فروق ترجمة الانشطة الاجنبية
8,743,810	10,826,813	الرصيد الختامي
(9,651)	1,626,595	إجمالي المبلغ المدرج في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع من الخسارة غير المحققة ضمن المستوى الثالث

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

39. أهداف وسياسات ادارة المخاطر

تتعرض نشاطات المجموعة الى تشكيلة المخاطر المالية التالية: مخاطر السوق (تتضمن مخاطر العملة ومخاطر سعر الفائدة والمخاطر السعرية)، مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. إن أعضاء مجلس إدارة الشركة الأم هم المسؤولون بشكل عام عن إدارة المخاطر وتقديم الاستراتيجيات ومبادئ المخاطرة. تركز ادارة مخاطر المجموعة بشكل أساسي على تأمين الاحتياجات النقدية قصيرة ومتوسطة الأجل للمجموعة والتقليل من احتمالية التفاعل مع المؤشرات السلبية التي قد تؤدي الى التأثير على نتائج أنشطة المجموعة من خلال تقارير المخاطر الداخلية التي توضح مدى التعرض للمخاطر من حيث الدرجة والأهمية. وتدار الاستثمارات المالية طويلة الأجل على أساس أنها ستعطي مردودا دائما. لا تدخل المجموعة في / او تتاجر في الأدوات المالية بما في ذلك مشتقات الأدوات المالية على اساس التخمينات المستقبلية. ان أهم المخاطر المالية التي تتعرض لها المجموعة هي كما يلي:

39.1 مخاطر السوق

(أ) مخاطر العملة الأجنبية

تعمل المجموعة، وبشكل أساسي، في دول مجلس التعاون الخليجي وجنوب أفريقيا وبعض الدول الشرق أوسطية، وهي بذلك عرضة لمخاطر العملة الأجنبية الناتجة من العديد من العملات الأجنبية، وبشكل رئيسي المرتبطة بأسعار صرف درهم إماراتي واليورو والرانند جنوب افريقي والجنيه الإسترليني والدولار الأمريكي. تنشأ مخاطر العملة الأجنبية من المعاملات التجارية المستقبلية والأصول والخصوم وصافي الاستثمارات الخاصة بمعاملات الأنشطة الأجنبية. للتخفيف من تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية، يتم مراقبة التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية، غير الكويتية، ويتم الدخول في عقود التبادل الآجلة وفقا لمتطلبات سياسة المجموعة لادارة المخاطر. وبشكل عام، تتطلب الاجراءات المتبعة لدى المجموعة فصل التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية قصيرة الأجل (التي تستحق خلال فترة 12 شهرا) عن التدفقات النقدية طويلة الأجل. وفي حالة التوقع بأن المبالغ المستحق دفعها والمبالغ المتوقع استلامها قد يتم تسويتها بعضها ببعض، لا يتم عمل أية اجراءات تحوط لتلك المعاملات. ويتم الدخول في عقود التبادل الآجلة للعملة الأجنبية عند نشوء عوارض مخاطر جوهرية طويلة الأجل للعملة الأجنبية والتي لن يتم تسويتها بمعاملات عملة أجنبية أخرى. تتعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية التالية والتي تم تحويلها الى الدينار الكويتي بأسعار الإقفال في نهاية السنة:

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	درهم إماراتي
(94,297,610)	(118,394,446)	يورو
(11,315,686)	(11,153,772)	رانند جنوب افريقي
(18,225,106)	(13,833,615)	جنية إسترليني
(627,666)	(234,445)	دولار امريكي
(52,404,257)	(39,066,216)	

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

39. تابع / أهداف وسياسات إدارة المخاطر

39.1 تابع / مخاطر السوق

أ) تابع / مخاطر العملة الأجنبية

وفي حالة ما إذا ارتفع أو انخفض سعر صرف الدينار الكويتي مقابل تلك العملات الأجنبية وبإفترض نسبة الحساسية المبينة في الجدول أدناه، يكون تأثير ذلك على (خسارة) / ربح السنة كما يلي:

31 ديسمبر 2015		31 ديسمبر 2016		
التغير في المتغيرات %	ربح السنة د.ك	التغير في المتغيرات %	خساره السنة د.ك	
±3.83	±3,610,415	±0.73	±870,047	درهم إماراتي
±6.37	±720,724	±2.73	±264,505	يورو
±24.60	±4,484,093	±13.72	±1,898,657	راند جنوب افريقي
±1.02	±6,398	±16.48	±38,626	جنية إسترليني
±3.88	±2,031,073	±0.73	±286,247	دولار امريكي

تم تقدير نسبة الحساسية أعلاه بناء على معدل تقلبات اسعار السوق للصراف الأجنبي خلال الإثني عشر شهرا الماضية. تتفاوت مخاطر تقلبات صرف العملة الأجنبية خلال السنة حسب حجم وطبيعة المعاملات. ولكن، يمكن اعتبار التحليل أعلاه على أنها تمثل مدى تعرض المجموعة لمخاطر تقلبات اسعار العملة الأجنبية. لا يوجد هناك تغير خلال السنة في الأساليب والإفترضات المستخدمة في اعداد تحليل الحساسية.

ب) مخاطر معدلات أسعار الفائدة

تشأ مخاطر معدلات أسعار الفائدة عادة من احتمال تأثير التغيرات في معدلات أسعار الفائدة على الأرباح المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية. كما حدد مجلس الادارة مدى الشرائح الواجب الإلتزام بها لمخاطر معدلات اسعار الفائدة وكذلك مدى انحرافات فجوات أسعار الفائدة خلال فترات معينة. وتقوم المجموعة بمراقبة حساب المخصصات بانتظام، كما أن خطط المجموعة بشأن التحوط موضوعة لأهداف المحافظة على مراكزها المالية ضمن تلك الحدود. ان معدلات الفائدة الفعلية (المعدلات الفعلية الجارية) على الأدوات المالية ذات الطبيعة النقدية هي تلك المعدلات التي ينتج عنها احتساب القيمة الجارية للأداة المالية وذلك عن طريق استخدام طريقة القيمة الحالية. وتعتبر معدلات الفائدة الثابتة على الأدوات المالية، معدلات تاريخية يتم ادراجها باستخدام طريقة التكلفة المطفأة وفي المقابل يتم استخدام المعدلات الحالية لقياس القيمة العادلة للأدوات ذات المعدلات المتغيرة.

الجدول التالي يوضح درجات الحساسية على (خساره) / ربح السنة بناء على تغيرات معقولة في معدلات أسعار الفائدة، تتراوح بين +1% و -1% (2015: تتراوح بين +1% و -1%) وبأثر رجعي من بداية السنة. وتعتبر تلك التغيرات معقولة بناء على معدلات أسعار الفائدة في السوق. تمت عملية الاحتساب بناء على الأدوات المالية للمجموعة المحتفظ بها في تاريخ بيان المركز المالي المجمع مع الأخذ بعين الاعتبار أن كافة المتغيرات بقيت ثابتة. لا يوجد هناك تغير خلال السنة في الأساليب والإفترضات المستخدمة في اعداد تحليل الحساسية.

31 ديسمبر 2015		31 ديسمبر 2016		
+1%	-1%	+1%	-1%	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
(1,815,373)	1,815,373	2,188,742	(2,188,742)	(خساره) / ربح السنة

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

39. تابع / أهداف وسياسات إدارة المخاطر

39.1 تابع / مخاطر السوق

(ج) المخاطر السعرية

إن المخاطر السعرية هي مخاطر احتمال تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق، سواء كان السبب في تلك المتغيرات عوامل محددة للورقة المالية بمفردها أو مصدرها أو بسبب عوامل تؤثر على جميع الأوراق المالية المتاجر بها في السوق.

تتعرض المجموعة لمخاطر التقلبات السعرية لإستثماراتها، خاصة المتعلقة بإستثماراتها في مساهمات الملكية المدرجة الموجوده بشكل أساسي في الكويت والمملكة المتحدة والولايات المتحدة الأمريكية والبرتغال والمملكة العربية السعودية ودبي. يتم تصنيف الإستثمارات كإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو «إستثمارات متاحة للبيع».

ولإدارة المخاطر الناتجة عن التقلبات السعرية لإستثماراتها في الأوراق المالية تقوم المجموعة بتنوع محافظها الإستثمارية. وتتم عملية التنوع تلك، بناء على حدود موضوعة من قبل المجموعة. لا يوجد هناك تغير خلال السنة في الأساليب والإفتراضات المستخدمة في اعداد تحليل الحساسية.

تم تحديد حساسية المخاطر السعرية بناء على مدى التعرض للمخاطر السعرية في تاريخ التقرير. اذا تغيرت اسعار الأوراق المالية بالزيادة / النقصان بنسبة 10% فإن التأثير على (خسارة) / ربح السنة وحقوق المالكه للسنة المنتهية في 31 ديسمبر ستكون كما يلي:

حقوق المالكه		(خسارة) / ربح السنة	
31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
-	-	±46,082	±4,959
±42,262	±5,889	-	-

إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

إستثمارات متاحة للبيع

لا يمكن تحديد حساسية تعرض المجموعة لمخاطر الأسعار فيما يتعلق بإستثماراتها غير المسعرة بشكل موثوق فيه بسبب العديد من الشكوك وعدم توفر معلومات موثوقة لتحديد الأسعار المستقبلية لهذه الإستثمارات.

39.2 مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي تلك المخاطر التي تنتج عن عدم قدرة طرف من أطراف الأدوات المالية الوفاء بالتزاماته تجاه الطرف الآخر. ان سياسة المجموعة تجاه تعرضها لمخاطر الائتمان تتطلب مراقبة تلك المخاطر بشكل دائم. كما تحاول المجموعة عدم تركيز تلك المخاطر على أفراد أو مجموعة عملاء في مناطق محددة أو من خلال تنوع تعاملاتها في أنشطة مختلفة. كما يتم الحصول على ضمانات حيثما كان ذلك مناسباً.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

39. تابع / أهداف وسياسات إدارة المخاطر

39.2 تابع / مخاطر الائتمان

ان مدى تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان محدود بالمبالغ المدرجة ضمن الأصول المالية كما في تاريخ بيان المركز المالي المجمع والملخصة على النحو التالي:

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
13,923,394	8,647,293	النقد وشبه النقد
532,087	246,992	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر
5,749,561	3,042,910	قرض الشركاء في شركة زميلة
8,359,756	7,148,030	مدينون وارصدة مدينة أخرى
2,016,963	487,027	مستحق من اطراف ذات صلة
26,000,708	22,669,789	استثمارات متاحة للبيع
56,582,469	42,242,041	

باستثناء مدينون وارصده مدينه اخرى المذكورة في إيضاح 18، والاستثمارات المتاحة للبيع المذكورة في إيضاح 21 لم تتجاوز أي من الاصول الماليه الموضحة أعلاه مدة استحقاقها أو تعرضت لانخفاض في القيمة. تراقب المجموعة باستمرار عدم سداد حساب عملائها والأطراف الأخرى، المعرفين كأفراد أو كمجموعة، وتقوم بتضمين هذه المعلومات في ضوابط مخاطر الائتمان. تستخدم المجموعة تقييمات ائتمانية خارجية و / أو تحصل على وتستخدم تقارير عن عملائها والأطراف الأخرى عندما تكون متوفرة بتكلفة معقولة. إن سياسة المجموعة هي التعامل فقط مع أطراف ذات كفاءة ائتمانية عالية. تعتبر إدارة المجموعة الأصول المالية أعلاه والتي لم تتجاوز مدة استحقاقها ولم تتعرض لانخفاض في قيمتها في جميع تواريخ البيانات المالية تحت المراجعة ذات كفاءة ائتمانية عالية.

بالنسبة للمدينين، إن المجموعة غير معرضة لأي مخاطر ائتمانية هامة من أي طرف من الأطراف. إن مخاطر الائتمان الخاصة بالنقد والأرصدة لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل تعتبر غير هامة حيث أن الأطراف المقابلة عبارة عن مؤسسات مالية ذات كفاءة ائتمانية عالية. إن المعلومات عن التركيزات الهامة لمخاطر الائتمان الأخرى المذكورة في إيضاح رقم 39.3.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

39. تابع / أهداف وسياسات إدارة المخاطر

39.3 مواقع تركز الأصول

تعمل المجموعة في مناطق جغرافية مختلفة. ان توزيع الاصول الماليه حسب الاقليم الجغرافي كان كما يلي:

المجموع	الولايات المتحدة الأمريكية	أوروبا	أفريقيا	آسيا	دول مجلس التعاون الخليجي	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	في 31 ديسمبر 2016
						الأصول
8,647,293	1,480	94,759	313,550	20,609	8,216,895	النقد وشبه النقد
246,992	-	1,964	-	-	245,028	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
7,148,030	1,458,255	530,463	3,093,473	18,756	2,047,083	مدينون وارصدة مدينة أخرى
3,042,910	-	-	-	-	3,042,910	قرض الشركاء في شركة زميلة
487,027	-	198,128	-	-	288,899	مستحق من أطراف ذات صلة
22,669,789	10,941,164	1,400,201	1,468,525	41,989	8,817,910	استثمارات متاحة للبيع
42,242,041	12,400,899	2,225,515	4,875,548	81,354	22,658,725	مجموع الأصول
						في 31 ديسمبر 2015
						الأصول
13,923,394	184	85,567	260,295	321,324	13,256,024	النقد وشبه النقد
532,087	-	2,671	-	-	529,416	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
8,359,756	359,916	557,639	2,206,455	302,293	4,933,453	مدينون وارصدة مدينة أخرى
5,749,561	-	-	-	-	5,749,561	قرض الشركاء في شركة زميلة
2,016,963	-	22,719	15,210	-	1,979,034	مستحق من أطراف ذات صلة
56,582,469	14,157,300	1,498,774	1,425,012	193,426	35,173,687	استثمارات متاحة للبيع
56,582,469	14,517,400	2,167,370	3,906,972	817,043	35,173,687	مجموع الأصول

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

39. تابع / أهداف وسياسات إدارة المخاطر

39.4 إدارة مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي تلك المخاطر التي تكمن في عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها المالية عند استحقاقها. إن نهج المجموعة في إدارة هذه المخاطر هو دوام التأكد، قدر الإمكان، من توافر سيولة كافية للوفاء بالتزاماتها عند الاستحقاق، سواء في ظل ظروف طبيعية أو قاسية، دون تكبد خسائر غير مقبولة أو المخاطرة بسمعة المجموعة. يأخذ مجلس الإدارة على عاتقه المسؤولية الكاملة عن إدارة مخاطر السيولة حيث قام باعتماد إطار مناسب لإدارة مخاطر السيولة، لإدارة عمليات التمويل قصير ومتوسط وطويل الأجل ومتطلبات إدارة السيولة. تقوم المجموعة بإدارة مخاطر السيولة عن طريق الإبقاء على احتياطات كافية، التسهيلات المصرفية وتسهيلات الاقتراض الاحتياطي عن طريق المراقبة والرصد المتواصل للتدفقات النقدية المتوقعة والفعلية ومضاهاة تواريخ استحقاق الأصول والخصوم المالية.

يحلل الجدول التالي الالتزامات المالية للمجموعة على أساس الفترة المتبقية من تاريخ بيان المركز المالي إلى تاريخ الاستحقاق التعاقدية. إن المبالغ المتضمنة في هذا الجدول تمثل التدفقات النقدية التعاقدية غير المخصصة. تعادل الأرصدة المستحقة خلال سنة واحدة أرصدها المسجلة حيث أن تأثير الخصم ليس جوهرياً.

المجموع	من سنة الى 5 سنوات	خلال سنة واحدة	
د.ك	د.ك	د.ك	
			31 ديسمبر 2016
			الخصوم المالية
62,652,236	13,592,750	49,059,486	دائنون وارصدة دائنة أخرى
21,448,538	-	21,448,538	مستحق الى أطراف ذات صلة
194,304,431	144,337,797	49,966,634	قروض بنكية
7,361,111	7,361,111	-	دفعات مستلمة مقدما من عملاء
285,766,316	165,291,658	120,474,658	

المجموع	من سنة الى 5 سنوات	خلال سنة واحدة	
د.ك	د.ك	د.ك	
			31 ديسمبر 2015
			الخصوم المالية
1,292,668	-	1,292,668	بنك دائن
68,673,380	19,953,918	48,719,462	دائنون وارصدة دائنة أخرى
27,638,183	-	27,638,183	مستحق الى أطراف ذات صلة
190,483,464	148,863,762	41,619,702	قروض بنكية
22,224,779	22,224,779	-	دفعات مستلمة مقدما من عملاء
310,312,474	191,042,459	119,270,015	

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

39. تابع / أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

39.4 تابع / إدارة مخاطر السيولة

فترات الاستحقاق للاصول والخصوم في 31 ديسمبر 2016:

المجموع	أكثر من سنة	أقل من سنة	
د.ك	د.ك	د.ك	
			31 ديسمبر 2016
			الاصول:
8,647,293	-	8,647,293	النقد وشبه النقد
246,992	-	246,992	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
17,249,063	-	17,249,063	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
487,027	-	487,027	مستحق من أطراف ذات صلة
7,511,097	-	7,511,097	عقارات للمتاجرة
22,669,789	22,669,789	-	استثمارات متاحة للبيع
10,826,813	10,826,813	-	عقارات استثمارية
41,103,181	41,103,181	-	استثمار في شركات زميلة
40,174,557	40,174,557	-	الشهرة
70,748,732	-	70,748,732	عقارات قيد التطوير
46,560,974	46,560,974	-	اعمال رأسمالية قيد التنفيذ
103,529,030	103,529,030	-	ممتلكات وآلات ومعدات
369,754,548	264,864,344	104,890,204	
			الخصوم:
62,652,236	7,005,403	55,646,833	دائنون وارصدة دائنة أخرى
21,448,538	-	21,448,538	مستحق الى أطراف ذات صلة
194,304,431	144,337,797	49,966,634	قروض بنكية
7,361,111	-	7,361,111	دفعات مستلمة مقدما من عملاء
285,766,316	151,343,200	134,423,116	

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

39. تابع / أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

39.4 تابع / إدارة مخاطر السيولة

فترات الإستحقاق للأصول والخصوم في 31 ديسمبر 2015:

المجموع	أكثر من سنة	أقل من سنة	
د.ك	د.ك	د.ك	
			31 ديسمبر 2015
			الأصول:
			النقد وشبه النقد
13,923,394	-	13,923,394	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
532,087	-	532,087	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
20,006,220	-	20,006,220	مستحق من أطراف ذات صلة
2,016,963	-	2,016,963	عقارات للمتاجرة
7,486,446	-	7,486,446	استثمارات متاحة للبيع
26,000,708	26,000,708	-	عقارات استثمارية
10,341,992	10,341,992	-	استثمار في شركات زميلة
42,645,744	42,645,744	-	الشهرة
40,224,898	40,224,898	-	عقارات قيد التطوير
80,506,538	-	80,506,538	اعمال رأسمالية قيد التنفيذ
46,700,561	46,700,561	-	ممتلكات وآلات ومعدات
109,452,749	109,452,749	-	
399,838,300	275,366,652	124,471,648	
			الخصوم:
			بنك دائن
1,292,668	-	1,292,668	دائنون وارصدة دائنة أخرى
68,673,380	19,953,918	48,719,462	مستحق الى أطراف ذات صلة
27,638,183	-	27,638,183	قروض بنكية
190,483,464	148,863,762	41,619,702	دفعات مستلمة مقدما من عملاء
22,224,779	-	22,224,779	
310,312,474	168,817,680	141,494,794	

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

40. مخاطر التشغيل

إن مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة الناتجة من العمليات الداخلية غير الكافية أو القاصرة أو الخطأ البشري أو تعطل الأنظمة أو بسبب الأحداث الخارجية. توجد لدى المجموعة منظومة من السياسات والإجراءات التي أقرها مجلس الإدارة ويتم تطبيقها بشأن تحديد وتقييم ومراقبة مخاطر التشغيل. تعمل الإدارة على التأكد من إتباع السياسات والإجراءات ومراقبة مخاطر التشغيل كجزء من أنشطة إدارة المخاطر الشامل.

41. أهداف إدارة مخاطر رأس المال

إن أهداف المجموعة الخاصة بإدارة مخاطر رأس المال هي التركيز على مبدأ الاستمرارية للمجموعة وتحقيق العائد المناسب للمساهمين، وذلك من خلال استغلال أفضل لهيكل رأس المال. تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وعمل التعديلات اللازمة، على ضوء المتغيرات في الظروف الاقتصادية والمتغيرات الأخرى المتعلقة بالمخاطر المرتبطة بأصول المجموعة. وللمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديلها، قد تقوم المجموعة بتعديل المبالغ المدفوعة عن أرباح المساهمين وعوائد رأس المال على المساهمين أو إصدار أسهم جديدة أو بيع أصول لتخفيض المديونيات.

يتكون هيكل رأس مال المجموعة من البنود التالية:

نسبة المديونية

تقوم إدارة مخاطر المجموعة بمراجعة هيكل رأس المال على أساس نصف سنوي. كجزء من هذه المراجعة تعتبر الإدارة أن تكلفة رأس المال ومخاطرها مرتبطة بكل فئة من فئات رأس المال.

31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	
د.ك	د.ك	
190,483,464	194,304,431	المديونيات (أ)
(12,284,280)	(8,300,847)	التقد وشبه التقد (ايضاح 16)
178,199,184	186,003,584	صافي المديونيات
89,525,826	83,988,232	حقوق الملكية (ب)
198%	%221	صافي المديونيات الى نسبة حقوق الملكية

(أ) تعريف الدين: القروض قصيرة وطويلة الاجل.

(ب) تشمل حقوق الملكية كامل راس المال واحتياطيات المجموعة.



شركة الاستشارات المالية الدولية

INTERNATIONAL FINANCIAL ADVISORS