



شركة الاستشارات المالية الدولية
INTERNATIONAL FINANCIAL ADVISORS

التقرير السنوي 2017

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
10	تقرير الحوكمة السنوي 2017
29	تقرير لجنة التدقيق
32	البيانات المالية

أعضاء مجلس الإدارة

صالح صالح السلمي

رئيس مجلس الإدارة

طلال جاسم البحر

نائب رئيس مجلس الإدارة

حسين علي العتال

عضو مجلس الإدارة

رامي خالد علي

عضو مجلس إدارة

ليلى عبدالكريم الابراهيم

عضو مجلس الإدارة

رسالة إلى المساهمين

السادة المساهمين الكرام،

نيابة عن أخواتي وإخواني أعضاء مجلس إدارة شركة الاستشارات المالية الدولية، وبالأصالة عن نفسي، أضع بين أيديكم التقرير السنوي عن أعمال الشركة خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017.

لمحة عامة

عانت بورصة الكويت في 2017 من بعض المشاكل التي لم تلق حولا خلال العام، وعلى رأس تلك المشاكل ضعف ثقة المستثمرين. فبالرغم من البداية المتفائلة للبورصة في يناير 2017، وارتفاع مؤشرات السوق إلى مستويات جديدة، اتجه المتداولون في مارس نحو المزيد من الترقب والعزوف النسبي عن التداول وتراجعت مستويات السيولة والتداول.

واستمر التراجع خلال الربع الثاني من العام في ظل حالة الترقب التي انتهجها المستثمرون بانتظار اعلان النتائج الفصلية للشركات المدرجة، ثم دخول السوق في تطورات فنية مختلفة على صعيد آليات التداول ودورة التسوية والتقاص في منظومة ما بعد التداول، والتي عززت من حالة الحذر والترقب لدى المتعاملين. إلى جانب ذلك بدء شهر رمضان والاجازة الصيفية وما يصاحبهما من تراجع لنشاط السوق بشكل عام.

في الربع الثالث من العام، شهدت بورصة الكويت صحوة شرائية ثانية، بعد أن أصبح السوق الكويتي قريبا من ترقيته إلى الأسواق الناشئة بحسب مؤشر فوتسي. وشهد كلا من المؤشر الوزني وكويت 15 سلسلة من الارتفاعات وتسجيل قمم لم نشهدها منذ فترة طويلة وسط مستويات سيولة جديدة عكست القوة الشرائية التي شهدها السوق.

وفي الربع الأخير، تكبدت بورصة الكويت خسائر كبيرة نتيجة عمليات البيع المكثفة التي طالت شريحة واسعة من الأسهم، والتي ترجع إلى تأرجح نفسية المتداولين بشكل مبالغ فيه بين الخوف والحذر إثر الأحداث الجيوسياسية في المنطقة.

ونأمل أن يتحسن أداء السوق خلال 2018، مما يدفع نحو تعزيز ثقة المتداولين في السوق.

الأداء المالي

سجلت شركة الاستشارات المالية الدولية في 2017 خسائر بلغت 8.283 مليون دينار كويتي، (أي 12.28 فلسا للسهم الواحد)، مقارنة بخسائر بلغت 2.690 مليون دينار كويتي (أي 4.00 فلسا للسهم الواحد) في 2016.

وقامت الشركة بالتوصل الى اتفاق مبدئي مع أحد البنوك الأجنبية لإعادة هيكلة قرض بقيمة 42.990 مليون دينار كويتي، بالإضافة إلى استمرار المفاوضات مع بنك محلي.

أداء الشركة خلال 2017

مشروع معالجة مياه الصرف الصحي - موقع ام الهيمن

فازت شركة الاستشارات المالية الدولية، بالتحالف مع WTE Wassertechnik GmbH Group الألمانية، بأقل الاسعار في مناقصة مشروع توسعة محطة الصرف الصحي في منطقة أم الهيمن (المنطقة الجنوبية) بسعة مبدئية قدرها 500 ألف متر مكعب/يومية، مع امكانية توسيع الطاقة الاستيعابية بمقدار 200 الف متر مكعب/يومية، وشبكات لنقل المياه المرتبطة بها بالإضافة الى انظمة النقل والتوزيع التي تمتد الى المناطق المحيطة بها. ومن المتوقع البدء في المشروع خلال الربع الثالث من العام 2018.

أداء الشركات الزميلة

الشركة الأولى للتأمين التكافلي

حققت الشركة الأولى للتأمين التكافلي أرباحاً قدرها 1.209 مليون دينار كويتي (أي 11.35 فلساً للسهم الواحد) مقابل أرباحاً بلغت 1.083 مليون دينار كويتي (أي 10.16 فلساً للسهم الواحد) في 2016، أي بزيادة نسبتها 11.7% وبلغت حقوق المساهمين في 2017 9.836 مليون دينار كويتي، مقابل 9.410 مليون دينار كويتي في 2016، بزيادة نسبتها 5.4%. كما ارتفعت الموجودات بنسبة 7% لتبلغ 15.596 مليون دينار كويتي في 2017.

إن النتائج الإيجابية التي حققتها الشركة الأولى للتأمين التكافلي خلال 2017 لمحفظتي المساهمين وحملة الوثائق تعكس بكل وضوح الجهود الحثيثة التي بذلها مجلس الإدارة بالتعاون مع الإدارة التنفيذية في ظل الظروف الصعبة التي يمر بها قطاع التأمين في دولة الكويت.

مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار

أخذ مجلس إدارة مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار والإدارة التنفيذية على عاتقه مسؤولية تطوير أعمال المجموعة من خلال تقديم خدمات مالية واستثمارية مبتكرة. كما تم تطوير وتحسين البنية التحتية للشركة من أنظمة وعمليات وذلك بتطبيق أفضل التقنيات التكنولوجية الحديثة لتمكين من تلبية احتياجات عملائها ومن تعزيز قدراتها التنافسية.

وحققت المجموعة في 2017 نتائج إيجابية وإيرادات تشغيلية بلغت 8.57 مليون دينار كويتي، مقارنة بـ 7.473 مليون دينار كويتي في عام 2016. كما حققت صافي أرباح بلغ 1.741 مليون دينار كويتي مقارنة بأرباح بلغت 671 ألف دينار كويتي في 2016.

وختاماً، وفي ظل الصعوبات التي تعترض مسيرة العمل في الشركة، والتحديات التي تواجهها إثر قرار شركة بورصة الكويت تقسيم السوق، كذلك شح السيولة، الأمر الذي يؤثر على أداء الشركة، فإننا نعمل حالياً على دراسة أفضل الخيارات المتاحة لمواجهة هذه التحديات وتحقيق ما هو أفضل لمساهميننا الكرام، ومن ضمن هذه الخيارات التحول إلى شركة قابضة.

متطلعين إلى استمرار دعمكم للشركة،
وتفضلوا بقبول وافر التحية،

صالح صالح السلمي
رئيس مجلس الإدارة

تقرير الحوكمة السنوي

عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017

مقدمة

تحرص شركة الاستشارات المالية الدولية على الالتزام بكافة التعليمات والقرارات الصادرة عن هيئة أسواق المال، من الكتاب الخامس عشر من اللائحة التنفيذية للقانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية وتعديلاته.

ونستعرض لكم في هذا التقرير كافة الإجراءات التي تم اتخاذها خلال العام 2017 لتنفيذ المتطلبات والسياسات الخاصة بتطبيق قواعد الحوكمة وفقا لتعليمات هيئة أسواق المال.

القاعدة الأولى: بناء هيكل متوازن لمجلس الإدارة

يعتبر مجلس الإدارة مسؤولاً عن الإدارة الفعالة للشركة وتحقيق مصلحتها على أفضل وجه. ولأن قرارات مجلس الإدارة تؤثر بشكل كبير على أداء الشركة وسلامة مركزها المالي، فقد حرصت الشركة على تكوين مجلس إدارة متوازن ومؤهل يتمتع بخبرات متنوعة ليكون له تأثير إيجابي على الشركة وأدائها.

يتكون مجلس إدارة شركة الاستشارات المالية الدولية من خمسة أعضاء، أربعة أعضاء غير تنفيذيين، منهم عضو واحد مستقل، تتنوع خبراتهم العلمية والعملية، مما يعكس هيكلًا متوازنًا يمكن مجلس الإدارة من أداء الدور المنوط به، من خلال رسم الإستراتيجية العامة للشركة وتحديد سياساتها وأهدافها.

مجلس الإدارة المنتهية عضويته في 2017/7/31

العضو	المنصب	تاريخ الانتخاب / التعيين
صالح صالح السلمي	رئيس مجلس الإدارة	2014/5/22
طلال جاسم البحر	نائب الرئيس (غير تنفيذي)	2014/5/22
عبدالوهاب أحمد النقيب	عضو مجلس الإدارة (مستقل)	2014/5/22
نضال خالد المسعود	عضو مجلس الإدارة (غير تنفيذي)	حتى وفاته 2017/2/9
بدر جاسم الهاجري	عضو مجلس الإدارة (مستقل)	2016/10/19

مجلس الإدارة المنتخب في اجتماع الجمعية العامة العادية

العضو	المنصب	تاريخ الانتخاب / التعيين
صالح صالح السلمي	رئيس مجلس الإدارة	2017/8/1
طلال جاسم البحر	نائب الرئيس (غير تنفيذي)	2017/8/1
حسين علي العتال	عضو مجلس الإدارة (غير تنفيذي)	2017/8/1
رامي خالد علي	عضو مجلس الإدارة (غير تنفيذي)	2017/8/1
ليلي عبدالكريم الابراهيم	عضو مجلس الإدارة (مستقل)	2017/8/1
علي مصطفى الحاتي	أمين سر مجلس الإدارة	2017/8/1

نبذة عن أعضاء مجلس إدارة شركة الاستشارات المالية الدولية

صالح صالح السلمي

رئيس مجلس الإدارة

حاصل على شهادة بكالوريوس تجارة في إدارة الأعمال والتمويل من كلية التجارة والاقتصاد والعلوم السياسية - جامعة الكويت ولديه خبرة تفوق 36 عام في تقديم خدمات الاستشارات المالية وإدارة المحافظ وإدارة الأصول، إضافة إلى الاستثمارات المحلية والدولية المتعلقة بعمليات إدارة الأصول والصناديق والمحافظ والاستثمارات المباشرة. يشغل السيد السلمي عدة مناصب منها نائب رئيس مجلس الإدارة في شركة الأولى للتأمين التكافلي وعضوية مجالس إدارة كل من شركة الأنظمة الآلية، الشركة الكويتية للمقاصة، بنك أدكس في البحرين، ونائب رئيس مجلس الإدارة في كل من إتحاد شركات الاستثمار والإتحاد الكويتي للتأمين، وعضو مجلس الإدارة في شركة نيوفا سيجورتا التركية.

طلال جاسم البحر

نائب رئيس مجلس الإدارة-غير تنفيذي

حاصل على شهادة بكالوريوس إدارة أعمال من جامعة لويولا ماري ماونت - الولايات المتحدة الأمريكية ولديه خبرة أكثر من 13 سنة في قطاع الاستثمار والتطوير العقاري. شغل عدة مناصب منها نائب رئيس مجلس الإدارة في شركة الديرة القابضة، ورئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب في شركة كويت انفسست القابضة. ويشغل حالياً منصب رئيس مجلس الإدارة في شركة ايفا للفنادق والمنتجعات، نائب رئيس مجلس الإدارة في شركة عقارات الكويت، رئيس مجلس إدارة شركة الاستثمارات المتحدة (البرتغال)، وعضو مجلس الإدارة في الشركة التجارية العقارية.

نضال خالد المسعود

عضو مجلس الإدارة-غير تنفيذي حتى وفاته في 2017/2/9

حاصل على شهادة الماجستير في إدارة الأعمال من الولايات المتحدة، وله خبرات تقارب الـ 33 عاماً.

عبدالوهاب أحمد النقيب

عضو مجلس الإدارة - مستقل حتى 2017/7/31

حاصل على شهادة بكالوريوس إدارة أعمال من جامعة سان دييغو - الولايات المتحدة الأمريكية، للسيد النقيب خبرة تفوق 22 عاما في إدارة الأصول واعادة الهيكلة والاستثمار. وهو يشغل منصب رئيس مجلس إدارة شركة نور كابيتال القابضة، وتقلد عدة مناصب سابقا منها رئيس مجلس الإدارة في شركة الديرة القابضة، رئيس مجلس الإدارة في شركة فاست للاتصالات، ومؤسس مجموعة يونيفست القابضة.

بدر جاسم الهاجري

عضو مجلس الإدارة - مستقل حتى 2017/7/31

حاصل على شهادة بكالوريوس تسويق من كلية العلوم الإدارية - جامعة الكويت. يشغل السيد الهاجري حاليا منصب نائب الرئيس - الإدارة العقارية في شركة عقارات الكويت. وشغل سابقا عدة وظائف منها ضابط علاقات خدمات خاصة في شركة دار الاستثمار، مساعد مدير إدارة التسويق والتوظيف في بيت الاستثمار الخليجي، مدير-الخدمات المصرفية في بنك بوبيان، مدير أول توظيف استثمار في شركة الأولى للاستثمار، ونائب الرئيس شؤون الهيئات والجهات الحكومية في شركة فاست للاتصالات.

حسين علي العتال

عضو مجلس الإدارة - غير تنفيذي

حاصل على شهادة بكالوريوس إدارة أعمال وتسويق من كلية التجارة والاقتصاد والعلوم السياسية - جامعة الكويت. يشغل حاليا منصب الرئيس التنفيذي في الشركة الأولى للتأمين التكافلي، كما سبق له ان شغل منصب رئيس مجلس الإدارة في ذات الشركة. شغل السيد العتال عدة مناصب في شركات مختلفة منها رئيس مجلس إدارة شركة المجموعة المالية الكويتية القابضة، نائب الرئيس والرئيس التنفيذي في شركة المروة العالمية العقارية، رئيس مجلس إدارة الشركة الدولية للمنتجات، نائب رئيس مجلس إدارة الشركة الدولية الكويتية للاستثمار.

رامي خالد علي

عضو مجلس الإدارة - غير تنفيذي

حاصل على شهادة بكالوريوس في علوم التجارة وإدارة الأعمال، جامعة الأمريكية في بيروت، وماجستير في إدارة الأعمال - محاسبة، جامعة جورج واشنطن، لديه 20 عاما من الخبرة في مجال التدقيق الاستشارات والمؤسسات الاستثمارية والعقارية والمالية، وهو عضو في مجلس إدارة شركة مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار وشركة الديرة القابضة، والأولى للتأمين التكافلي والمجموعة المالية هيرمس أيضا للوساطة المالية.

ليلي عبدالكريم الابراهيم

عضو مجلس الإدارة - مستقل

حاصلة على شهادة بكالوريوس في الاقتصاد من كلية التجارة والاقتصاد والعلوم السياسية - جامعة الكويت. شغلت السيدة الابراهيم عدة مناصب منها مدير الاستثمار المباشر في الشركة الدولية الكويتية للاستثمار، مساعد المدير العام للشؤون المالية والإدارية في الشركة الدولية للمشروعات الاستثمارية، رئيس مجلس الإدارة في الشركة الدولية للمنتجات، رئيس مجلس إدارة مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار، رئيس مجلس إدارة المجموعة المالية الكويتية القابضة ورئيس مجلس إدارة الشركة الأولى للتأمين التكافلي.

تنظيم اجتماعات مجلس الإدارة

تعقد اجتماعات مجلس الإدارة بشكل منتظم بناء على دعوة من رئيس مجلس الإدارة، ويتم تزويد كافة أعضاء مجلس الإدارة بجدول الأعمال بالمعلومات والبيانات اللازمة قبل موعد الاجتماع بفترة كافية. ويشترط لصحة انعقاد المجلس أن يحضر الاجتماع نصف عدد الأعضاء على الأقل عدد الحاضرين عن ثلاثة. وتتخذ القرارات بالأغلبية. وينظم عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة عملية حضور اجتماعات مجلس الإدارة وكيفية التعامل مع حالات عدم انتظام الأعضاء في الحضور.

وقد قامت الشركة بعقد تسعة (9) اجتماعات خلال السنة المنتهية في 31/12/2017 كالتالي :

الإسم	اجتماع # 1 1/29	اجتماع # 2 2/14	اجتماع # 3 3/28	اجتماع # 4 4/30	اجتماع # 5 5/15	اجتماع # 6 5/31	اجتماع # 7 8/1	اجتماع # 8 8/10	اجتماع # 9 11/14
صالح صالح السلمي	√	√	√	√	√	√	√	√	√
طلال جاسم البحر	√	√	√	√	√	√	√	√	√
عبدالوهاب احمد النقيب	√	X	√	X	√	√	انتهاء العضوية		
نضال خالد المسعود	X	انتهاء العضوية (وفاة العضو)							
بدر جاسم الهاجري	√	√	√	√	√	√	انتهاء العضوية		
حسين علي العتال	تم انتخابهم في اجتماع الجمعية العامة العادية للشركة في 2017/7/31								
رامي خالد علي									
ليلي عبدالكريم الابراهيم									
علي مصطفى الحاتي	√	√	√	√	√	√	√	√	√

تسجيل وتنسيق وحفظ محاضر اجتماعات مجلس الإدارة

يقوم أمين سر مجلس الإدارة بتدوين وحفظ جميع محاضر اجتماعات المجلس وسجلاته ودفائره والتقارير التي ترفع من المجلس وإليه، ويتم توقيع محاضر الاجتماعات منه ومن جميع الأعضاء الحاضرين.

آلية حصول أعضاء مجلس الإدارة على المعلومات والبيانات بشكل دقيق وفي الوقت المناسب

حرصت شركة الاستشارات المالية الدولية على تأمين حسن إيصال وتوزيع المعلومات والتنسيق فيما بين أعضاء مجلس الإدارة، وأصحاب المصالح الآخرين بالشركة بمن فيهم المساهمين والإدارات المختلفة في الشركة والموظفين تحت إشراف الرئيس، وتوفير التقارير والمواضيع المطروحة على جدول أعمال اجتماعات مجلس الإدارة قبل الاجتماع بوقت كاف وذلك لمناقشتها خلال الاجتماع واتخاذ القرارات المناسبة بشأنها.

القاعدة الثانية: التحديد السليم للمهام والمسؤوليات

يتم تحديد مهام ومسؤوليات وواجبات كل من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية من خلال عدة أشكال، حيث يحدد النظام الأساسي للشركة واجبات ومسؤوليات مجلس الإدارة. كذلك تحدد لائحة عمل مجلس الإدارة مهام المجلس والتي من ضمنها الإشراف على أداء الإدارة التنفيذية والتأكد من التزامها بتنفيذ استراتيجيات وخطط العمل الرئيسية المعتمدة من قبل المجلس.

وتحدد مصفوفة الصلاحيات كافة الصلاحيات التي يتم تفويضها للإدارة التنفيذية وتلك التي يحتفظ المجلس بصلاحيات البت فيها.

مسؤوليات أعضاء مجلس الإدارة في شركة الاستشارات المالية الدولية:

1. اعتماد الأهداف والاستراتيجيات والخطط والسياسات الهامة للشركة، ومن ذلك:
 - الاستراتيجية الشاملة للشركة وخطط العمل الرئيسية ومراجعتها وتوجيهها.
 - أهداف الأداء ومراقبة التنفيذ والأداء الشامل في الشركة.
 - الهياكل التنظيمية والوظيفية في الشركة وإجراء المراجعة الدورية عليها.
2. إقرار الميزانيات التقديرية السنوية واعتماد البيانات المالية المرحلية والسنوية.
3. التأكد من مدى التزام الشركة بالسياسات والإجراءات التي تضمن احترام الشركة للأنظمة واللوائح الداخلية المعمول بها.
4. ضمان دقة وسلامة البيانات والمعلومات الواجب الإفصاح عنها وذلك وفق سياسات ونظم عمل الإفصاح والشفافية المعمول بها.
5. إرساء قنوات اتصال فاعلة تتيح لمساهمي الشركة الإطلاع بشكل مستمر ودوري على أوجه الأنشطة المختلفة للشركة وأية تطورات جوهرية.
6. وضع نظام حوكمة خاص بالشركة والإشراف العام عليه ومراقبة مدى فاعليته وتعديله عند الحاجة.
7. إعداد تقرير سنوي يتلى في الجمعية العامة السنوية للشركة يتضمن متطلبات وإجراءات استكمال قواعد حوكمة الشركات ومدى التقيد بها.
8. تشكيل لجان مختصة منبثقة عنه وفق ميثاق يوضح مدة اللجنة وصلحياتها ومسؤولياتها وكيفية رقابة المجلس عليها، كما يتضمن قرار التشكيل تسمية الأعضاء وتحديد مهامهم وحقوقهم وواجباتهم.
9. تحديد الصلاحيات التي يتم تفويضها للإدارة التنفيذية، وإجراءات اتخاذ القرار ومدة التفويض. كما يحدد المجلس الموضوعات التي يحتفظ بصلاحيات البت فيها.
10. الرقابة والإشراف على أداء أعضاء الإدارة التنفيذية، والتأكد من قيامهم بأداء كافة المهام الموكلة إليهم.
11. تعيين أو عزل أيًا من أعضاء الإدارة التنفيذية، ومن ذلك رئيس الجهاز التنفيذي أو من في حكمه.
12. وضع سياسة تنظم العلاقة مع أصحاب المصالح من أجل حفظ حقوقهم.
13. وضع آلية لتنظيم التعاملات مع الأطراف ذات العلاقة، وذلك للحد من تعارض المصالح.

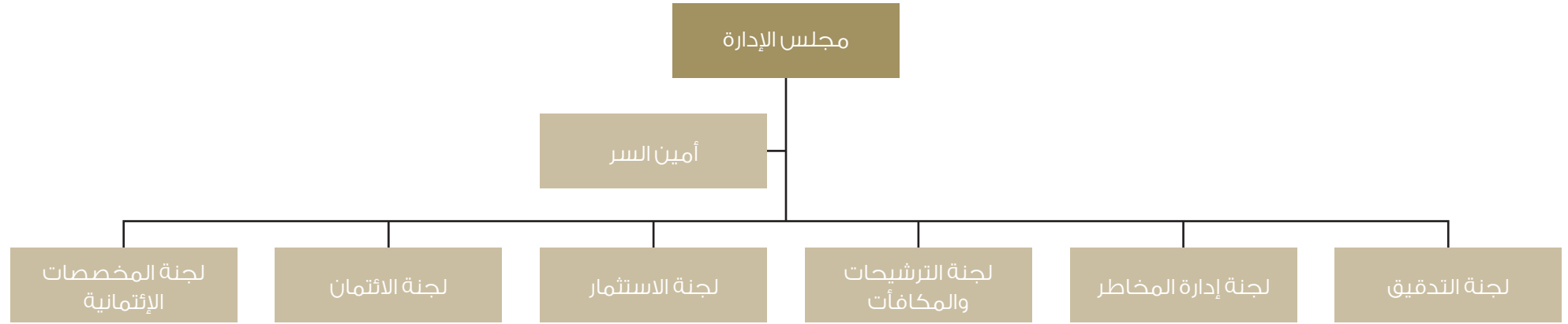
أهم إنجازات مجلس الإدارة في 2017:

1. اعتماد الهيكل التنظيمي المعدل للشركة.
2. تشكيل لجان التدقيق وإدارة المخاطر والترشيحات والمكافآت بعد انتخاب مجلس إدارة جديد للشركة.
3. متابعة سير إنجاز أعمال وأنشطة الشركة من خلال الاجتماعات الدورية مع الإدارة التنفيذية، ومناقشة نتائج أعمال الشركة من خلال حزمة من التقارير الدورية.
4. اعتماد المعلومات المالية المرحلية والبيانات المالية السنوية للشركة.

القاعدة الثالثة: اختيار أشخاص من ذوي الكفاءة لعضوية مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية

يتمتع أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية بالكفاءة والخبرة والمستوى العلمي المطلوب لأداء وظائفهم، حيث يتمتعون بخبرات متنوعة ما بين الخبرات الاقتصادية والاستثمارية والمالية.

وحتى يتمكن من أداء مهامه بشكل فعال، قام مجلس إدارة شركة الاستشارات المالية الدولية بتشكيل عدة لجان متخصصة تتمتع بالاستقلالية الكافية التي تمكنها من أداء الدور الموكل لها، وهي لجنة التدقيق، لجنة إدارة المخاطر، لجنة الترشيحات والمكافآت، لجنة الاستثمار، لجنة المخصصات الائتمانية، ولجنة الائتمان.



لجنة التدقيق

تعمل لجنة التدقيق على ترسيخ ثقافة الالتزام داخل الشركة وذلك من خلال ضمان سلامة ونزاهة التقارير المالية للشركة، فضلا عن التأكد من كفاية وفاعلية أنظمة الرقابة الداخلية المطبقة في الشركة. وتعمل هذه اللجنة تحت إشراف مجلس الإدارة، وترفع إليها تقاريرها وتوصياتها فيما يتعلق بنتائج ممارستها لمهامها.

لجنة التدقيق قبل إنتخاب مجلس إدارة جديد (2017/7/31)

العُضو	المنصب	تاريخ الانتخاب / التعيين
عبدالوهاب احمد النقيب	رئيس اللجنة - مستقل	2014/5/22
بدر جاسم الهاجري	عضو اللجنة - غير تنفيذي	2014/5/22
طلال جاسم البحر	عضو اللجنة - غير تنفيذي	2014/5/22
نضال خالد المسعود	عضو اللجنة - غير تنفيذي	حتى وفاته 2017/2/9
علي مصطفى الحاتي	أمين السر	2014/5/22

لجنة التدقيق بعد إنتخاب مجلس إدارة جديد

العضو	المنصب	تاريخ الانتخاب / التعيين
رامي خالد علي	رئيس اللجنة - غير تنفيذي	2017/8/1
حسين علي العتال	عضو اللجنة - غير تنفيذي	2017/8/1
ليلي عبدالكريم الابراهيم	عضو اللجنة - مستقل	2017/8/1
علي مصطفى الحاتي	أمين السر	2017/8/1

وقد عقدت لجنة التدقيق ستة (6) اجتماعات خلال العام 2017، وبيانها كالتالي:

إسم العضو	اجتماع #1 1/22	اجتماع #2 3/28	اجتماع #3 4/24	اجتماع #4 5/14	اجتماع #5 8/8	اجتماع #6 11/13
عبدالوهاب احمد النقيب	✓	✓	✓	✓		
نضال خالد المسعود	✓					
بدر جاسم الهاجري	✓	✓	✓	✓		
طلال جاسم البحر			✓	✓		
رامي خالد علي					✓	✓
حسين على العتال					✓	✓
ليلي عبدالكريم الابراهيم					✓	✓

تم اعادة تشكيل لجنة التدقيق بعد انتخاب مجلس إدارة جديد في 2017/7/31

لجنة إدارة المخاطر

تقوم لجنة إدارة المخاطر بتحديد وقياس طبيعة وحجم المخاطر المختلفة التي قد تواجه أنشطة الشركة، للحد منها وتحديد الأسلوب المناسب للتعامل معها، والتعرف على العوامل التي قد تؤدي إلى حدوث مثل تلك المخاطر، وتطوير أساليب مواجهتها. ومن أهم إنجازات لجنة إدارة المخاطر في 2017:

1. تقييم نظم وآليات تحديد وقياس ومتابعة أنواع المخاطر المختلفة التي قد تتعرض لها الشركة.
2. مساعدة مجلس الإدارة على تحديد وتقييم مستوى المخاطر المقبول في الشركة، والتأكد من عدم تجاوز الشركة لهذا المستوى من المخاطر.
3. إعداد التقارير الدورية حول طبيعة المخاطر التي تتعرض لها الشركة، وتقديمها إلى مجلس الإدارة.
4. مراجعة المسائل التي تثيرها لجنة التدقيق والتي قد تؤثر على إدارة المخاطر في الشركة.

وتتشكل لجنة إدارة المخاطر من كل من السادة:

لجنة إدارة المخاطر قبل إنتخاب مجلس إدارة جديد (2017/7/31).

العـضـو	المنصب	تاريخ الانتخاب / التعيين
طلال جاسم البحر	رئيس اللجنة - غير تنفيذي	2014/5/22
عبدالوهاب احمد النقيب	عضو اللجنة - مستقل	2014/5/22
نضال خالد المسعود	عضو اللجنة - غير تنفيذي	حتى وفاته 2017/2/9
علي مصطفى الحاتي	أمين السر	2014/5/22

لجنة إدارة المخاطر بعد إنتخاب مجلس إدارة جديد

العـضـو	المنصب	تاريخ الانتخاب / التعيين
حسين علي العتال	رئيس اللجنة - غير تنفيذي	2017/8/1
رامي خالد علي	عضو اللجنة - غير تنفيذي	2017/8/1
ليلى عبدالكريم الابراهيم	عضو اللجنة - مستقل	2017/8/1
علي مصطفى الحاتي	أمين السر	2017/8/1

وقد عقدت لجنة ادارة المخاطر أربعة (4) اجتماعات خلال العام 2017، وبيانها كالتالي:

اجتماع #4 12/27	اجتماع #3 9/28	اجتماع #2 5/30	اجتماع #1 1/24	إسم العضو
√	√	√	√	طلال جاسم البحر
انتهاء العضوية (وفاة العضو)			√	نضال خالد المسعود
انتهاء العضوية		√	√	عبدالوهاب احمد النقيب
√	√	تم اعادة تشكيل لجنة ادارة المخاطر بعد انتخاب مجلس ادارة جديد		حسين علي العتال
√	√			رامي خالد علي
√	√			ليلى عبدالكريم الابراهيم

لجنة الترشيحات والمكافآت

تعنى لجنة الترشيحات والمكافآت باختيار الأشخاص ذوي الكفاءة لشغل عضوية مجلس الإدارة ولجان المجلس وذلك للتأكد من اختيار مرشحين من ذوي الخبرات المهنية والعلمية المناسبة. كذلك تقوم اللجنة بوضع السياسات واللوائح المنظمة لمنح التعويضات والمكافآت لكافة المستويات الوظيفية في الشركة، وتحديد مكافآت رئيس وأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية. ومن أهم إنجازات لجنة الترشيحات والمكافآت في 2017:

1. التأكد من إستقلالية عضو مجلس الإدارة المستقل.
2. التأكد من التزام الشركة بتطبيق سياسة المكافآت الممنوحة سواء بطريقة مباشرة أو غير مباشرة.
3. التوصية بترشيح أو إعادة الترشيح لعضوية مجلس الإدارة ولجان المجلس، مع مراعاة استيفاء المرشحين لكافة المتطلبات الواردة بتعليمات هيئة أسواق المال بشأن قواعد الكفاءة والنزاهة.
4. اقتراح ترشيح الأعضاء المستقلين ليتم انتخابهم من قبل الجمعية العامة للشركة.
5. التوصية باعتماد نماذج تقييم أداء أعضاء مجلس الإدارة ولجان المجلس.

وتتشكل الترشيحات والمكافآت من كل من السادة:

لجنة الترشيحات والمكافآت قبل إنتخاب مجلس إدارة جديد (2017/7/31)

العضو	المنصب	تاريخ الانتخاب / التعيين
طلال جاسم البحر	رئيس اللجنة - غير تنفيذي	2014/5/22
صالح صالح السلمي	عضو اللجنة	2014/5/22
عبدالوهاب احمد النقيب	عضو اللجنة - مستقل	2014/5/22
علي مصطفى الحاتي	أمين السر	2014/5/22

لجنة الترشيحات والمكافآت بعد إنتخاب مجلس إدارة جديد

العضو	المنصب	تاريخ الانتخاب / التعيين
طلال جاسم البحر	رئيس اللجنة - غير تنفيذي	2017/8/1
رامي خالد علي	عضو اللجنة - غير تنفيذي	2017/8/1
ليلي عبدالكريم الابراهيم	عضو اللجنة - مستقل	2017/8/1
علي مصطفى الحاتي	أمين السر	2017/8/1

وقد عقدت لجنة الترشيحات والمكافآت ثلاث (3) اجتماعات خلال العام 2017، وبيانها كالتالي:

إسم العضو	اجتماع #1 2/19	اجتماع #2 4/16	اجتماع #3 5/14
طلال جاسم البحر	√	√	√
صالح صالح السلمي	√	√	√
عبدالوهاب احمد النقيب	√	√	√
رامي خالد علي			
ليلي عبدالكريم الابراهيم			

تم اعادة تشكيل لجنة الترشيحات والمكافآت بعد إنتخاب مجلس إدارة جديد

لجنة الاستثمار

تقوم هذه اللجنة بمساعدة مجلس الإدارة على تنفيذ مسؤولياته الرقابية على الأصول الاستثمارية للشركة. ومن مسؤوليات لجنة الاستثمار:

1. وضع سياسات الاستثمار والمبادئ التوجيهية، بما في ذلك السياسات والمبادئ التوجيهية بشأن نوع الاستثمارات، وتوزيعها وحدود الاستثمار والحصول على موافقة مجلس الإدارة بشأنها.
2. مراجعة ودراسة سياسة الاستثمار والتقييم وقواعد الاستثمار.
3. مراجعة ودراسة عروض الاستثمار، والتوصية لمجلس الإدارة بشأنها.
4. مراجعة وتقييم أداء الاستثمارات على أساس دوري وذلك من خلال مناقشة تقارير الاستثمار التي تصدر عن إدارة الاستثمار.
5. دراسة التوصيات بالتخارج أو تصفية الاستثمار بناء على توصية ادارة الاستثمار، من ثم رفعها لمجلس الإدارة.

تشكل لجنة الاستثمار من كل من السادة:

العُضو	المنصب	تاريخ الانتخاب / التعيين
صالح صالح السلمي	رئيس اللجنة	2017/8/1
باسل منير عطية	عضو اللجنة	2017/8/1
رامي خالد علي	عضو اللجنة	2017/8/1
علي مصطفى الحاتي	أمين السر	2017/8/1

وتجتمع لجنة الاستثمار فقط عند الحاجة

لجنة المخصصات الائتمانية

تقوم لجنة المخصصات الائتمانية بتحليل وتقييم ومراجعة القروض المتعثرة والاستثمارات غير المجدية، وتقديم التوصيات بشأنها لمجلس الإدارة لاتخاذ اللازم بشأنها. ومن مسؤوليات اللجنة:

1. تحديد مخصصات للقروض المتعثرة (النقدية وغير النقدية) والتي تعتبر غير منتظمة وفقا لتعليمات بنك الكويت المركزي ومعيار المحاسبة الدولية رقم 39.
2. تحديد مخصصات إهلاك أصول استثمارية وفقا لتعليمات بنك الكويت المركزي ومعيار المحاسبة الدولي رقم 39.
3. تقديم التوصيات بشأن الاحتفاظ/خفض/او شطب كامل القروض المتعثرة أو الأصول المهلكة.
4. النظر في السياسات المحاسبية ذات الصلة، وتحديثها وتقديم التوصيات لمجلس الإدارة للموافقة عليها.

وتتشكل لجنة المخصصات الائتمانية من كل من السادة:

العضو	المنصب	تاريخ الانتخاب / التعيين
صالح صالح السلمي	رئيس اللجنة	2017/8/1
طلال جاسم البحر	عضو اللجنة	2017/8/1
ليلى عبدالكريم الابراهيم	عضو اللجنة	2017/11/14
علي مصطفى الحاتي	أمين السر	2017/8/1

وتجتمع لجنة المخصصات الائتمانية فقط عند الحاجة

لجنة الائتمان

تقوم لجنة الائتمان بدراسة ومراجعة واعتماد طلبات القروض وفقا لمنظومة الصلاحيات المعتمدة من قبل مجلس الإدارة. وتقدم توصياتها للمجلس بخصوص الطلبات التي تتعدى حدود صلاحياتها. ومن مسؤوليات لجنة الائتمان:

- وضع سياسات وحدود وتوجيهات تطبق في إطارها إستراتيجيات الائتمان (ضمن الحدود التي وضعها المجلس) من أجل ضمان تنفيذ سياسات وإجراءات زيادة الائتمان التي تنتج عوائد معقولة بمستويات مخاطر مقبولة وتتماشى مع "أفضل الممارسات".
- ضمان أن محفظة القروض لا تتعدى مستويات المخاطر المقبولة، وأن عوائد زيادة الائتمان كافية لتغطية المخاطر المقدرة.
- ضمان التعامل مع القروض المتعثرة والديون المشكوك في تحصيلها على وجه السرعة للتقليل من الخسائر الائتمانية وزيادة المبالغ المحصلة .

وتتشكل لجنة الائتمان من كل من السادة:

العضو	المنصب	تاريخ الانتخاب / التعيين
طلال جاسم البحر	رئيس اللجنة	2017/8/1
رامي خالد علي	عضو اللجنة	2017/8/1
علي مصطفى الحاتي	عضو اللجنة وأمين السر	2017/8/1

وتجتمع لجنة الائتمان فقط عند الحاجة

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 قد 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 الإدارة التنفيذية (سلامة ونزاهة البيانات المالية)

يتعهد نائب الرئيس - الإدارة المالية في شركة الاستشارات المالية الدولية ش.م.ك.ع. بأن كافة التقارير المالية المقدمة لمجلس إدارة الشركة يتم عرضها بصورة سليمة وعادلة، وأنها تشمل كافة الجوانب المالية للشركة من بيانات ونتائج تشغيلية، وأنه قد تم اعداد كافة التقارير المالية وفق المعايير المحاسبية الدولية المعتمدة من قبل هيئة أسواق المال - دولة الكويت.

الإسم	المنصب	التوقيع
علي مصطفى الحاتي	نائب الرئيس - الإدارة المالية	

اقرار وتعهد (سلامة ونزاهة البيانات المالية)

نقر ونتعهد نحن، رئيس وأعضاء مجلس إدارة شركة الاستشارات المالية الدولية ش.م.ك.ع.، بدقة وسلامة المعلومات المرحلية والبيانات المالية التي تم تزويد مراقب الحسابات بها، وبأن التقارير المالية للشركة قد تم عرضها بصورة سليمة وعادلة، ووفقاً لمعايير المحاسبة الدولية المطبقة في دولة الكويت والمعتمدة من قبل هيئة أسواق المال، وأنها معبرة عن المركز المالي للشركة كما في 31 ديسمبر 2017، وذلك بناءً على ما ورد إليها من معلومات وتقارير من قبل الإدارة التنفيذية ومراقب الحسابات وتم بذل العناية الواجبة للتحقق من سلامة ودقة هذه التقارير.

الإسم	المنصب	التوقيع
صالح صالح السلمي	رئيس مجلس الإدارة	
طلال جاسم البحر	نائب رئيس مجلس الإدارة	
حسين علي العتال	عضو مجلس الإدارة	
رامي خالد علي	عضو مجلس الإدارة	
ليلي عبد الكريم الابراهيم	عضو مجلس الإدارة	

القاعدة الخامسة: وضع نظم سليمة لإدارة المخاطر والرقابة الداخلية

تقوم لجنة إدارة المخاطر بتوفير الموارد الكافية والأنظمة المناسبة إلى وحدة إدارة المخاطر، وتعمل على تقييم الأنظمة والآليات الخاصة بتحديد ومراقبة مختلف المخاطر التي قد تتعرض لها الشركة وذلك لتحديد نقاط الضعف في هذا الشأن.

نظم إدارة المخاطر

- تقوم اللجنة بالمراجعة ورفع التوصية إلى مجلس الإدارة بشأن صياغة ووضع القدرة الكلية على تحمل المخاطر والنزعة إلى تحمل المخاطر والإطار العام للمخاطر، وتتسلم التقارير من إدارة الشركة بخصوص سياسات وإجراءات الشركة المتعلقة بالتزام الشركة بحدود المخاطر وقدرتها ونزعتها لتحمل المخاطر المقررة.
- تشرف اللجنة على الاستراتيجيات والسياسات والإجراءات والأنظمة الموضوعية من قبل إدارة الشركة، بهدف تحديد وتقييم وقياس وإدارة المخاطر الرئيسية التي تواجه الشركة، ومنها مخاطر الأعمال الاستراتيجية والمخاطر التشغيلية ومخاطر الالتزام الرقابي ومخاطر أسعار الفائدة ومخاطر السيولة ومخاطر الاستثمار ومخاطر التمويل ومخاطر السوق ومخاطر السمعة وغيرها من المخاطر وكذلك عمليات إدارة وتخطيط وتقييم رأس المال من قبل إدارة الشركة.
- إجراء تقييم سنوي لإطار الحوكمة والمخاطر والرقابة لدى الشركة للتوصل إلى قناعة بشأن تصميم واكتمال إطار العمل المتعلق بأنشطة الشركة وسمات المخاطر.
- رصد سمات المخاطر لدى الشركة بشكل منتظم مقارنة بالإطار العام لتحمل المخاطر.
- التأكد من أن جميع موظفي إدارة المخاطر يتمتعون بالاستقلالية عن الأنشطة التي تؤدي إلى التعرض للمخاطر.
- التأكد من قيام موظفي إدارة المخاطر بنشر الوعي بالمخاطر بين موظفي الشركة.
- مراجعة المعاملات المقترحة مع الأطراف ذات الصلة وتقديم التوصيات المناسبة إلى مجلس الإدارة في هذا الصدد.
- مراجعة المسائل التي ترفعها لجنة التدقيق والتي قد تؤثر على إدارة المخاطر لدى الشركة.
- إعداد تقارير دورية حول طبيعة المخاطر التي يمكن أن تتعرض لها الشركة وتقديمها إلى مجلس الإدارة.

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 إشراف الرئيس التنفيذي، ويتم توفير الإشراف 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 للإبلاغ 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 وفعالية.

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 2017 القيام بعمل تحديث دوري لبعض السياسات والإجراءات في الشركة بهدف تحسين إجراءات الرقابة الداخلية في الشركة.

مراجعة نظم الرقابة الداخلية من قبل جهة خارجية مستقلة

يتم مراجعة وتقييم نظم الرقابة الداخلية بصورة سنوية من قبل شركة استشارات متخصصة ومستقلة . ويتضمن تقرير مراجعة وتقييم نظم الرقابة الداخلية التالي:

- إجراءات الرقابة والإشراف على كفاءة وفعالية نظم الرقابة الداخلية اللازمة لحماية أصول الشركة وصحة البيانات المالية وكفاءة عملياتها بجوانبها الإدارية والمالية والمحاسبية.
- مقارنة عوامل المخاطر في الشركة والأنظمة الموجودة لتقييم مدى كفاءة الأعمال اليومية للشركة، ومواجهة التغيرات غير المتوقعة في السوق.
- تقييم أداء الإدارة التنفيذية في تطبيق نظم الرقابة الداخلية.
- أسباب الإخفاق في تطبيق الرقابة الداخلية أو مواطن الضعف في تطبيقها أو حالات الطوارئ التي أثرت أو قد على الأداء المالي للشركة، والاجراء الذي اتبعته الشركة في معالجة الإخفاق في تطبيق الرقابة الداخلية.

وقد تم تكليف مكتب تدقيق مستقل للقيام بتقييم ومراجعة نظم الرقابة الداخلية وإعداد تقرير مراجعة نظم الرقابة الداخلية (ICR).

القاعدة السادسة: تعزيز السلوك المهني والقيم الأخلاقية

ميثاق العمل

وضع مجلس الإدارة في شركة الاستشارات المالية الدولية معايير لترسيخ المفاهيم والقيم الأخلاقية في الشركة بطريقة تعكس وتعزز صورة وسمعة الشركة. وتؤكد قواعد وأخلاقيات السلوك المهني على التزام كافة العاملين في الشركة، سواء أعضاء مجلس الإدارة أو الإدارة التنفيذية أو الموظفين بشكل عام، بالسياسات واللوائح الداخلية للشركة وتنفيذ المتطلبات القانونية والرقابية مما يؤدي إلى :

- تعزيز السلوك الصادق والأخلاقي الذي ينعكس إيجاباً على الشركة.
- تعزيز ثقة المستثمرين في نزاهة الشركة وسلامتها المالية
- المحافظة على مناخ مؤسسي فعال.
- ترسيخ مبدأ الالتزام بالقوانين والقواعد والأنظمة التي تحكم أنشطة وعمليات الشركة، وضمان عدم استغلال مناصب وأصول وموارد الشركة لتحقيق مصالح شخصية.

تعارض المصالح

قامت الشركة بتطوير سياسة تعارض المصالح في ضوء التعليمات الخاصة بقواعد الحوكمة والصادرة عن هيئة أسواق المال بالإضافة إلى أحكام قانون الشركات فيما يتعلق بتعارض المصالح، وتهدف هذه السياسة إلى ضمان تطبيق الإجراءات المناسبة لاكتشاف حالات تعارض المصالح الجوهرية والتعامل معها بشكل فعال، والتأكد من أن مجلس الإدارة يقوم بالتعامل مع حالات تعارض المصالح القائمة والمحتملة، وأن كافة القرارات يتم اتخاذها بما يحقق مصالح الشركة وفقاً للمتطلبات الرقابية ذات الصلة. وتقوم الإدارة التنفيذية بتطبيق السياسات المعتمدة من مجلس الإدارة.

القاعدة السابعة: الإفصاح والشفافية بشكل دقيق وفي الوقت المناسب

يعد الإفصاح الدقيق والشفافية من أهم ركائز قواعد حوكمة الشركات التي تتيح للمساهمين ممارسة حقوقهم على أكمل وجه. وهي أداة فعالة للتأثير في سلوك الشركة وحماية المستثمرين.

وتعزيزاً لآلية الإفصاح الدقيق وفي الوقت المناسب عن جميع المعلومات المهمة المتعلقة بالشركة، قامت الشركة بوضع نظم وسياسات للإفصاح والشفافية تهدف إلى تحقيق العدالة والشفافية ومنع تعارض المصالح واستغلال المعلومات الداخلية. كما تهدف السياسة إلى تنظيم إجراءات إفصاح الشركة عن المعلومات الجوهرية وتوفير آلية الإعلان وفقاً لتعليمات حوكمة الشركات.

كما تقوم الشركة بتزويد شركة بورصة الكويت وهيئة أسواق المال بمعلومات دقيقة، وشاملة، وأنية، ويشكل الموقع الإلكتروني للشركة جزءاً من آلية الإفصاح إلى جانب التقارير السنوية، والبيانات المالية والبيانات الصحفية التي تصدر دورياً عبر وسائل الإعلام. ويتحمل مجلس الإدارة المسؤولية الكاملة عن التأكد من صحة ودقة ونزاهة المعلومات التي يتم الإفصاح عنها، والتأكد من الالتزام بتطبيق السياسة المعتمدة للشركة في هذا الخصوص.

القاعدة الثامنة: احترام حقوق المساهمين

مشاركة المساهمين في الجمعية العمومية

تلتزم الشركة بضمان ممارسة جميع المساهمين حقوقهم بشكل عادل دون أية انتهاك لتلك الحقوق، ومن ضمن هذه الحقوق المشاركة في اجتماعات الجمعية العامة للمساهمين والتصويت على قراراتها، وكما ينص النظام الأساسي عليه لكل مساهم أي كان عدد أسهمه حق الحضور والتصويت في الجمعية العامة، ويكون له عدد من الأصوات يساوي عدد الأصوات المقررة لذات الفئة من الأسهم.

وتوجه الدعوة إلى المساهمين لحضور اجتماعات الجمعية العامة أي كانت صفتها عن طريق النشر في الصحف المحلية.

وتشجع الشركة كافة مساهميها للمشاركة في اجتماعات الجمعية العامة والمساهمة في كافة القرارات التي تتخذها الجمعية بما فيها اختيار أعضاء مجلس الإدارة. ويحق للمساهم أن يوكل غيره في حضور اجتماع الجمعية العامة، وذلك بمقتضى توكيل خاص، ويتاح للمساهمين قبل انعقاد الجمعية العامة بوقت كاف الحصول على كافة المعلومات والبيانات المرتبطة ببنود جدول الأعمال، وعلى الأخص تقارير مجلس الإدارة ومدقق الحسابات والبيانات المالية.

وتقوم الشركة بتشجيع المساهمين للمشاركة الفعالة في اجتماعات الجمعية العامة، ومناقشة الموضوعات المدرجة على جدول الأعمال، وما يرتبط بها من استفسارات تتعلق بأوجه النشاط المختلفة، وتوجيه الأسئلة بشأنها إلى أعضاء مجلس الإدارة ومراقب الحسابات الخارجي، ويقوم مجلس الإدارة ومراقب الحسابات الخارجي بالاجابة على الأسئلة بالقدر الذي لا يعرض مصالح الشركة للضرر.

سياسة حماية حقوق المساهمين

تلتزم الشركة بحماية حقوق مساهميها بطريقة تضمن تحقيق مصالح المساهمين والشركة معاً، وكجزء من الإطار العام للحوكمة بالشركة فقد تم تطوير سياسة حماية حقوق المساهمين بهدف ضمان التزام الشركة باحترام وحماية حقوق المساهمين وفقاً للقوانين والتعليمات واللوائح ذات الصلة.

وتأتي هذه السياسة من التزام مجلس إدارة الشركة بوضع معايير حماية حقوق جميع المساهمين وتحديث هذه المعايير عند الحاجة لتعكس التغييرات في أحكام القانون واللوائح والتعليمات الصادرة عن الجهات التنظيمية.

وتلتزم الشركة بضمان قيام جميع المساهمين بممارسة حقوقهم بشكل عادل دون أن يتم انتهاك تلك الحقوق، إضافةً لذلك فإن الشركة تلتزم بحماية أصول المساهمين من أي إساءة لاستغلال تلك الأصول من قبل إدارة الشركة أو أعضاء مجلس الإدارة أو المساهمين الرئيسيين، وكما ينص عليه النظام الأساسي للشركة فتتم معاملة جميع المساهمين المالكين لذات النوع من الأسهم بالتساوي ودون أي تمييز، وألا تقوم الشركة في أي حال من الأحوال بحجب أي من الحقوق المشار إليها أعلاه عن أي فئة من المساهمين، أو وضع معايير من شأنها التمييز بين فئات المساهمين لإرساء هذه الحقوق، وذلك بما لا يضر بمصالح الشركة أو يتعارض مع القانون واللائحة التنفيذية وما يصدر عنها من تعليمات وضوابط رقابية منظمة.

القاعدة التاسعة: ادراك دور أصحاب المصالح

قامت الشركة بوضع نظم وسياسات تكفل حماية حقوق أصحاب المصالح وتهدف الى:

- المعاملة على أساس عادل ومنصف.
- التمتع بنفس الحقوق والامتيازات التي يتمتع بها مجلس الإدارة والأطراف ذات العلاقة في التعامل مع الشركة.
- الالتزام بسياسة خصوصية وسرية البيانات.
- حصول أصحاب المصالح على المعلومات الخاصة بالشركة الضرورية بالنسبة لهم.
- الإفصاحات الصريحة والواضحة عن المعلومات ذات الصلة.
- التوعية ببرنامج الإبلاغ عن المخالفات لدى الشركة وينبغي أن تقدم لهم الحماية الكافية وفقاً لمتطلبات سياسة الإبلاغ عن المخالفات.
- تشجيع اصحاب المصالح على المشاركة في متابعة أنشطة الشركة المختلفة.

القاعدة العاشرة: تعزيز وتحسين الأداء

تقييم وتدريب أعضاء المجلس

بناءً على متطلبات الحوكمة الصادرة عن هيئة أسواق المال، قامت الشركة بإنشاء آلية لتقييم أداء مجلس الإدارة، ويعكس التقييم الدوري لمجلس الإدارة التزام الشركة بالسعي الدائم إلى تحسين أداء المجلس ودوره الإشرافي، وتمكن عملية التقييم الدوري لمجلس الإدارة من تقييم كفاءة وفعالية المجلس في القيام بمسؤولياته، تحت إشراف رئيس مجلس الإدارة، ومن خلال لجنة الترشيحات والمكافآت، يقوم مجلس الإدارة بعمل تقييم ذاتي لأدائه، وذلك بصورة سنوية كحد أدنى، بالإضافة إلى أداء كل لجنة وكل عضو من الأعضاء.

يتم التقييم بناء على مصفوفة تقييم أعضاء مجلس الإدارة المعتمدة بالشركة وينقسم التقييم إلى أربعة أقسام على النحو التالي:

- التشكيل والكفاءات: هيكل المجلس ولجانه التابعة، وتقييم مزيج المهارات والخبرات المتوفرة في المجلس ولجانه.
- مهام ومسؤوليات مجلس الإدارة.
- العلاقة مع المساهمين وباقي أصحاب المصالح.
- حضور الاجتماعات والمشاركة الفعالة.

حرصا منها على تنمية مهارات أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، قامت الشركة 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.

خلال عام 2017 حضر أعضاء من مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية ورشات تدريبية.

خلق القيم المؤسسية Value Creation

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

- اعتماد استراتيجية الشركة ورؤيتها وسياساتها وأهدافها.
- مراجعة واعتماد خطط العمل والسياسات الهامة الخاصة بالشركة ومنها مستويات المخاطر.
- 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 أمرا أساسيا لنجاح الشركة على المدى الطويل من خلال مختلف الأنشطة (الخيرية، الثقافية، العلمية، الصحية، البيئية والاجتماعية) وذلك من مبدأ الإلتزام. وحرصا منها على مسؤوليتها اتجاه المجتمع والعاملين فيها، قامت الشركة باعتماد سياسة تكفل تحقيق أهداف الشركة وأهداف المجتمع. 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.

وقد قامت الشركة بالتبرع لجمعية القلب الكويتية، جمعية نفع عام تهدف إلى مكافحة أمراض القلب.

تقرير لجنة الترشيحات والمكافآت عن السنة المالية المنتهية في 2017/12/31

أعاد مجلس إدارة شركة الاستشارات المالية الدولية تشكيل لجنة الترشيحات والمكافآت بعد انتخاب مجلس إدارة جديد في 2017/7/31. اللجنة برئاسة طلال جاسم البحر، وعضوية كل من ليلى عبدالكريم الابراهيم ورامي خالد علي. تقدم اللجنة التوصيات بخصوص تعيين 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.

وفيما يلي تقرير لجنة الترشيحات والمكافآت عن السنة المالية المنتهية في 2017/12/31.

نظام الحوافز والمكافآت بالشركة

تمنح الشركة موظفيها مكافآت سنوية في حال تحقيق الشركة للأهداف المنشودة، 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. ويتم تقييم أداء أعضاء الإدارة التنفيذية من قبل رئيس مجلس الإدارة، ومن ثم يتم تحديد واعتماد مبلغ المكافأة من قبل المجلس بناءً على توصية لجنة الترشيحات والمكافآت. تقوم لجنة الترشيحات والمكافآت بتقديم مقترح مكافآت أعضاء المجلس على أن يخضع للموافقة المبدئية من قبل مجلس الإدارة والاعتماد 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 2017	
المبلغ (ألف دينار كويتي)	الإدارة التنفيذية
	المكافآت الثابتة (متضمنة الأجور والرواتب الأساسية)
	مكافأة نهاية الخدمة
	أعضاء مجلس الإدارة
	أعضاء مجلس الإدارة (مبالغ، منافع، مزايا) - بدل حضور اللجان

لم تسجل الشركة خلال العام أية انحرافات عن السياسة المعتمدة في منح المكافآت والمزايا.

طلال جاسم البحر
رئيس لجنة الترشيحات والمكافآت

تقرير لجنة التدقيق

عن السنة المالية المنتهية في 2017/12/31

المقدمة

التزاماً من الشركة بتعليمات هيئة أسواق المال، تم بتاريخ 1 اغسطس 2017 تشكيل لجنة التدقيق المنبثقة من مجلس إدارة شركة الاستشارات المالية الدولية، لمدة ثلاث سنوات. وخلال عام 2016 اعتمد مجلس الإدارة ميثاق عمل للجنة، والذي يوضح كيفية ومعايير اختيار أعضاء اللجنة، ومدة اللجنة، ومهام ومسؤوليات وصلاحيات اللجنة، وقواعد عملها. وتتمتع اللجنة بالاستقلالية التامة عن الإدارة التنفيذية في الشركة.

وبناءً على ما ورد في الكتاب الخامس عشر (حوكمة الشركات) من اللائحة التنفيذية الصادرة عن هيئة أسواق المال في دولة الكويت (مادة رقم 9 - 9 بند رقم 4 والذي نص على أنه يجب أن تتضمن بنود جدول أعمال الجمعية العامة تلاوة تقرير لجنة التدقيق)، تم إعداد هذا التقرير بهدف تلاوته في اجتماع الجمعية العامة للشركة.

قامت الشركة بإنشاء نشاط للتدقيق الداخلي يتمتع بالاستقلالية الفنية التامة من خلال التبعية المباشرة للجنة التدقيق، وتم إسناد أعمال التدقيق الداخلي إلى جهة استشارية متخصصة للمساعدة في أعمال التدقيق الداخلي على مستوى الشركة.

رأي اللجنة عن نظم الرقابة الداخلية المطبقة داخل الشركة

تري اللجنة أن لدى الشركة أنظمة ضبط ورقابة داخلية مناسبة ومرضية وتغطي جميع أنشطة الشركة، وتعمل على الحفاظ على سلامة الشركة المالية ودقة بياناتها وكفاءة عملياتها من مختلف الجوانب، والهيكل التنظيمي للشركة يراعي:

1. التحديد السليم للسلطات والمسؤوليات.
2. الفحص والرقابة المزدوجة، والتوقيع المزدوج للعمليات المالية والمحاسبية وبما لا يتعارض مع جدول الصلاحيات المعتمد من المجلس.
3. مبدأ "الفصل بين المهام غير المتوافقة" (Segregation of incompatible duties) في كافة عمليات الشركة التي تتم من الأنظمة اليدوية والأنظمة الآلية المستخدمة. الأهداف الرئيسية من هذا المبدأ:
 - تقليل فرصة إخفاء أي عملية يجري تنفيذها.
 - تقليل قدرة شخص واحد على التحكم في جميع مراحل عملية ما.
 - الحد من تضارب المصالح.
 - تقليل مخاطر الاحتيال.

تري اللجنة أن الشركة تعتمد على مجموعة من أنظمة المعلومات المتطورة، وتساهم بفاعلية في الرقابة الداخلية وتوفير معلومات دقيقة وشفافة، ومطبق لدى الشركة مصفوفة صلاحيات تحدد حدود الدخول والتعامل مع أنظمة المعلومات. بالإضافة لذلك تم وضع حدود للصلاحيات من قبل مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية لتعكس صلاحيات اتخاذ القرارات، وتم تحديد المفوضين بالتوقيع عن الشركة. وتضمن إدارة الشركة بأن الصلاحيات الممنوحة للموظفين تتوافق مع مسؤولياتهم بمستوى مقبول من التفويض وفصل المهام، وتخضع صلاحيات ومسؤوليات الموظفين إلى المراجعة حسب متطلبات بيئة العمل وأي تغييرات في الهيكل التنظيمي للشركة.

إجراءات الرقابة الداخلية تشمل الرقابة التشغيلية والإدارية والمحاسبية، ويجري تطبيقها بصفة مستمرة، وتتم مناقشة أنشطة وأداء الشركة من خلال اجتماعات دورية للإدارة العليا، ويتم إبلاغ كافة المعنيين في إدارات الشركة بكل القرارات، ويتم حفظ وتصنيف كافة الوثائق المتعلقة بنظام الرقابة الداخلية للاستفادة منها في تدريب الموظفين وإجراء الفحص والاختبارات التي تستهدف التأكد من كفاءة وفاعلية النظام، وتحفظ الإدارات بالملفات والسجلات الخاصة بها في مكان آمن وتمنح صلاحية الوصول إليها فقط إلى الأشخاص المختصين والمفوضين بذلك وفق تعليمات الإدارة.

انجازات اللجنة

عملت اللجنة على ترسيخ ثقافة الالتزام داخل الشركة وذلك من خلال سعيها للتأكد من سلامة ونزاهة التقارير المالية للشركة، فضلاً عن التأكد من كفاية وفاعلية أنظمة الرقابة الداخلية المطبقة في الشركة. وكانت أبرز انجازات اللجنة خلال 2017:

1. مراجعة البيانات المالية المرحلية والسنوية والتوصية لمجلس الإدارة لاعتمادها.
2. الاجتماع بممثلي مراقب الحسابات المستقل ومناقشة التقارير والبيانات المالية، والتأكد من عدم وجود أي تدخلات أو معوقات واجهته خلال تدقيق البيانات المالية السنوية المجمعمة للشركة وشركتها التابعة من قبل الإدارة التنفيذية أو مجلس الإدارة.
3. رفع توصية لمجلس الإدارة لإعادة تعيين مراقب الحسابات المستقل (السادة جرانت ثورنتون-القطامي والعيان وشركاهم) لتدقيق البيانات المالية السنوية المجمعمة للشركة للعام 2018.
4. استعراض ومناقشة تقرير تقييم ومراجعة نظم الرقابة الداخلية (ICR) المطبقة في الشركة والذي صدر من مكتب تدقيق مُستقل، ومتابعة معالجة الملاحظات وتنفيذ التوصيات التي وردت في تقرير عام 2016.
5. إعداد تقرير لجنة التدقيق السنوي عن مدى كفاية نظم الرقابة الداخلية المطبقة في الشركة والذي يتضمن رأي وتوصيات اللجنة في هذا الشأن، وقد تم عرض التقرير على مجلس الإدارة.
6. إعداد تقرير لجنة التدقيق تمهيدا لتلاوته في الجمعية العامة.
7. اعتماد خطة التدقيق الداخلي السنوية لعام 2017.
8. استعراض ومناقشة تقارير التدقيق الداخلي (من ضمنها تقرير تقييم نظم الرقابة الداخلية المطبقة في الشركة) ومتابعة معالجة الملاحظات وتنفيذ التوصيات التي وردت في هذه التقارير.

وقد قامت اللجنة بتبليغ مجلس الإدارة بما قامت به وتوصلت إليه من نتائج وما اتخذته من قرارات بشفافية. ويتابع المجلس عمل اللجنة بشكل دوري للتحقق من قيامها بالأعمال الموكلة إليها، وتحمل اللجنة المسؤولية عن أعمالها أمام مجلس الإدارة. وقد قامت الإدارة التنفيذية في الشركة بتوفير كافة المعلومات والبيانات التي تحتاجها اللجنة بشكل كامل ودقيق وفي الوقت المناسب لجميع أعضاء اللجنة، والتي مكنتها من الاضطلاع والقيام بواجباتها ومهامها بكفاءة وفاعلية.

والتزاماً 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 بمراقب الحسابات الخارجي 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 المجلس عدم التقيد بها.

خلال العام 2017 لم يكن هناك أي تعارض بين توصيات لجنة التدقيق وقرارات المجلس الإدارة.

رامي خالد علي
رئيس لجنة التدقيق

المحتويات

32	تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
37	بيان الارباح او الخسائر المجمع
38	بيان الارباح او الخسائر والايادات الشامله الاخرى المجمع
39	بيان المركز المالي المجمع
41	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
42	بيان التدفقات النقدية المجمع
44	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

تقرير مراقب الحسابات المستقل

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 2017، وبيان الأرباح أو الخسائر المجموع وبيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى 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، عن المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2017، وعن نتائج أعمالها المجمعة وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة للاستخدام في دولة الكويت.

أساس ابداء الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقا للمعايير الدولية للتدقيق. ان مسؤولياتنا وفق تلك المعايير قد تم شرحها ضمن بند مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة الوارد في تقريرنا. كما اننا مستقلين عن المجموعة وفقا لمتطلبات ميثاق الأخلاقيات المهنية للمحاسبين المهنيين الصادر عن المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين المهنيين، كما قمنا بالإلتزام بمسؤولياتنا الأخلاقية وفقا لميثاق الأخلاقيات المهنية للمحاسبين المهنيين. اننا نعتقد بأن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتكون أساسا في ابداء رأينا.

عدم تأكد مادي متعلق بمبدأ الاستمرارية

نلفت الإنتباه الى الأمور التالية :

أ) ايضاح 7 حول البيانات المالية المجمعة والذي يبين أن المجموعة تكبدت خسائر بقيمة 9,310,285 د.ك للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017، وكما في ذلك التاريخ، تجاوزت الخصوم المتداولة للمجموعة أصولها المتداولة بمبلغ 29,036,864 د.ك.

ب) ايضاحات 7 و 26 حول البيانات المالية المجمعة والذي يبين بأن الشركة الأم تعمل حاليا بشكل نشط على إعادة التفاوض حول قروض والتي تتضمن أفساط معينة مستحق لقروضها القائمة، وقد قامت بالتوقيع على اتفاقية مبدئية لاحقا لتاريخ التقرير، لإعادة هيكلة قرض بقيمة تبلغ 42,990,792 د.ك مستحقة لبنك أجنبي. ان المفاوضات مع البنك الآخر ما زالت مستمرة.

ان هذه الأحداث او الظروف قد تشير الى وجود عدم تأكد مادي والذي قد يؤثر على قدرة المجموعة على مواصلة اعمالها على اساس مبدأ الإستمرارية. ان رأينا غير معدل فيما يتعلق بهذه الأمور.

تابع / تقرير مراقب الحسابات المستقل الى السادة المساهمين لشركة الاستشارات المالية الدولية - ش.م.ك.ع

أمور التدقيق الرئيسية

ان أمور التدقيق الرئيسية، حسب تقديراتنا المهنية، هي تلك الأمور التي كانت الأكثر أهمية في تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة للفترة الحالية. ولقد تم عرض تلك الأمور في سياق تقريرنا للبيانات المالية المجمعة ككل، والى التوصل الى رأينا حولها، وأتينا لا نبيدي رأيا منفصلا حول هذه الأمور. كما قمنا بتحديد الأمور المبينة أدناه كأمر التدقيق الرئيسية.

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 كاملا بأثر رجعي او تطبيقه جزئيا بأثر رجعي. في نهاية سنة 2016، قامت المجموعة بمراجعة اثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (15) على إيراداتها واختارت التطبيق المبكر للمعيار باستخدام التطبيق الجزئي بأثر رجعي اعتبارا من 1 يناير 2015. وذلك بأن يتم تسجيل الإيرادات الناتجة وفقا لنسبة الانجاز. بلغت الإيرادات المسجلة خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 فيما يتعلق بالعقارات قيد التطوير (الإنجاز) مبلغ 26,595,333 د.ك. والتي تعتبر مادية للبيانات المالية المجمعة. تستند تلك الإيرادات الى احكام مهنية وافتراسات هامة كتحديد نسبة الانجاز في وقت معين وكذلك تقييم كيفية انتقال السيطرة الى المشتري والتي ستكون امرا هاما لعملية التدقيق التي نقوم بها، لذلك اعتبرنا هذا الامر هو أحد أمور التدقيق الرئيسية.

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

انخفاض قيمة الشهرة

لدى المجموعة شهرة ذات قيمة مدرجة بالدفاتر بمبلغ 38,550,102 د.ك. كما في 31 ديسمبر 2017. ويعتبر اختبار انخفاض القيمة التي تم تنفيذه من قبل خبير تقييم مستقل للشهرة جوهريا لتدقيقنا نظرا لأن تقييم المبلغ الممكن استرداده للشهرة يعتبر أمرا معقدا ويتطلب إصدار أحكام هامة. تستند تقديرات التدفقات النقدية المستقبلية الى متغيرات مثل النمو والظروف الاقتصادية مثل النمو الاقتصادي ومعدلات التضخم المتوقعة والعائد. لذلك، اعتبرنا هذا الأمر هو أحد أمور التدقيق الرئيسية.

كجزء من إجراءات التدقيق التي قمنا بها، حصلنا على تقرير تقييم الخبير المستقل و اعتبرنا مدى معقولية الافتراضات الرئيسية بما في ذلك توقعات الأرباح واختيار معدلات النمو ومعدلات الخصم. وتحققنا من الافتراضات وقمنا بإختبار مدى صحة الحسابات المؤيدة ووثقنا بعض المعلومات بمصادر من أطراف أخرى. علاوة على ذلك، قمنا بتقييم تحليل الحساسية المطبق من قبل الإدارة للتأكد من تأثير التغيرات المحتملة بصورة معقولة على الافتراضات الرئيسية.

كما قمنا بتقييم مدى ملائمة إفصاحات المجموعة حول تلك الافتراضات والتي تم الإفصاح عنها في الإيضاح 21 حول البيانات المالية المجمعة.

انخفاض قيمة العقارات قيد التطوير

وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية، يتوجب على المجموعة بأن تقوم بتسجيل عقاراتها قيد التطوير إما بالتكلفة او القيمة الممكن تحقيقها، ايها أقل. يتطلب هذا الأمر من الإدارة تقدير أسعار البيع السوقية الحالية لوحدة العقار ومقارنتها مع القيمة المقدرة لاستكمال بناء تلك الوحدات غير المباعة في نهاية السنة. تتطلب تلك التقديرات عادة افتراضات وأحكام مهنية جوهرية من قبل الإدارة، خاصة فيما يتعلق بالأسعار المستقبلية المقدرة والتي من المرجح بيع الوحدة بها، والتي هي عرضه للموضوعية، نظرا لحساسية الاعتماد على المصادر المستخدمة لمقارنة أسعار السوق. بالإضافة الى ذلك، فإن لكل بائع في السوق توقعات تختلف حسب الأهداف والظروف، كذلك، فإنه ليس من الضرورة ان يكون لكل وحدة بيع ضمن المشروع خواص متماثلة. لذلك، اعتبرنا هذا الأمر هو أحد أمور التدقيق الرئيسية.

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها، تحديد معقولية القيمة البيعية المقدرة لوحدة العقار غير المباعة. كما قمنا بالإستفسار عن ومراقبة تقديرات الإدارة في ظروف اسعار السوق الحالية لعقارات 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 والافتراضات الهامة.

تابع / تقرير مراقب الحسابات المستقل الى السادة المساهمين لشركة الاستشارات المالية الدولية - ش.م.ك.ع

تابع / أمور التدقيق الرئيسية

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 كمراقب 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 احد أمور التدقيق الرئيسية. تضمنت اجراءات التدقيق التي قمنا بها، من بين أمور أخرى، 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 2017

ان الادارة مسؤولة عن المعلومات الاخرى. تتألف المعلومات الاخرى من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2017، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات حولها. لقد حصلنا على تقرير مجلس ادارة الشركة الام قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، ونتوقع الحصول على ما تبقى من بنود التقرير السنوي للمجموعة بعد تاريخ تقرير مراقب الحسابات. ان رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يغطي المعلومات الاخرى المرفقة ونحن لا نبدي اي شكل من اشكال التأكيدات على تلك المعلومات. فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فان مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الاخرى المحددة أعلاه، واثاء القيام بذلك، نقوم بتحديد ما اذا كانت المعلومات الاخرى غير متوافقة بصورة مادية 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 على المعلومات الاخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، وجود أخطاء مادية ضمن تلك المعلومات الاخرى، فالمطلوب منا بيان تلك الأمور. ليس لدينا اي شيء للتقرير عنه في هذا الشأن.

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 للاستخدام في دولة الكويت، وعن نظام الرقابة الداخلية الذي تراه مناسباً لتمكينها من اعداد البيانات المالية المجمعة بشكل خال من فروقات مادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ. ولاعداد تلك البيانات المالية المجمعة، تكون الادارة مسؤولة عن تقييم قدرة المجموعة على تحقيق الاستمرارية، والافصاح، عند الحاجة، عن الأمور المتعلقة بتحقيق تلك الاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي، ما لم يكن بنية الادارة تصفية المجموعة أو إيقاف أنشطتها، أو عدم توفر أية بدائل أخرى واقعية سوى اتخاذ هذا الاجراء. ان المسؤولين عن تطبيق الحوكمة هم الجهة المسؤولة عن مراقبة عملية التقارير المالية للمجموعة.

تابع / تقرير مراقب الحسابات المستقل الى السادة المساهمين لشركة الاستشارات المالية الدولية - ش.م.ك.ع

مسئوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

- ان أهدافنا هي الحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة، ككل، خالية من الأخطاء المادية، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وإصدار تقرير مراقب الحسابات 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. قد تنشأ الأخطاء المادية من الغش أو الخطأ وتعتبر مادية، سواء كانت منفردة أو مجتمعة، عندما يكون من المتوقع أن تؤثر على القرارات الاقتصادية للمستخدمين بناء على ما ورد في هذه البيانات المالية المجمعة.
- وكجزء من مهام التدقيق وفق المعايير الدولية للتدقيق، نقوم بممارسة الأحكام المهنية والاحتفاظ بمستوى من الشك المهني طيلة أعمال التدقيق. كما أننا:
- نقوم بتحديد وتقييم مخاطر الأخطاء 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. إن مخاطر عدم اكتشاف الأخطاء المادية الناتجة عن الغش تعتبر أعلى من تلك المخاطر الناتجة عن الخطأ، حيث أن الغش قد يشمل تواطؤ أو تزوير أو حذفات مقصودة أو عرض خاطئ أو تجاوز لإجراءات الرقابة الداخلية.
 - استيعاب اجراءات الرقابة الداخلية التي لها علاقة بالتدقيق لغرض تصميم اجراءات التدقيق الملائمة حسب الظروف، ولكن ليس لغرض ابداء الرأي حول فعالية اجراءات الرقابة الداخلية للمجموعة.
 - تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولة التقديرات المحاسبية المطبقة والايضاحات المتعلقة بها والمعدة من قبل الادارة.
 - الاستنتاج حول ملائمة استخدام الادارة لمبدأ الإستمرارية المحاسبي، وبناء على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، ما اذا كان هناك أمور عدم تأكد مادي مرتبطة بأحداث أو ظروف قد تثير شكوك جوهرية حول قدرة المجموعة على مواصلة أعمالها على اساس مبدأ الإستمرارية. واذا ما توصلنا الى وجود عدم تأكد مادي، فان علينا أن نلفت الانتباه في تقرير مراقبي الحسابات والى الافصاحات المتعلقة بها الواردة في 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 مراقب الحسابات. ومع ذلك فإنه قد يكون هناك أحداث أو ظروف مستقبلية قد تؤدي الى عدم قدرة المجموعة على مواصلة أعمالها على اساس مبدأ الإستمرارية.
 - 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 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 والاشراف على واداء اعمال تدقيق المجموعة. لا نزال المسؤولين الوحيدين عن رأينا حول اعمال التدقيق التي قمنا بها.

لقد قمنا بالعرض على المسؤولين عن تطبيق الحوكمة، وضمن أمور أخرى، خطة واطار وتوقيت التدقيق والأمور الجوهرية الأخرى التي تم اكتشافها، بما في ذلك نقاط الضعف الجوهرية في نظام الرقابة الداخلية التي لفت 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 والتدابير التي تم إتخاذها، حيثما وجدت.

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 للفترة 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 تطفئ على المصلحة العامة.

تابع / تقرير مراقب الحسابات المستقل الى السادة المساهمين لشركة الاستشارات المالية الدولية - ش.م.ك.ع

التقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعية الاخرى

برأينا أيضا أن الشركة الام تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وان البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس ادارة الشركة الام فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة، متفقة مع ما هو وارد في تلك السجلات. وقد حصلنا على كافة المعلومات والايضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم (1) لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وعقد التأسيس والنظام 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 2017، مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم (1) لسنة 2016 واللائحة التنفيذية له أو عقد التأسيس أو النظام الأساسي للشركة الام، والتعديلات اللاحقة لهما، على وجه يؤثر ماديا في نشاط الشركة الام أو مركزها المالي، بإستثناء الأمر المشار إليه في ايضاح 1 فيما يتعلق بالمركز الشاغر لمنصب الرئيس التنفيذي.

كما نفيد ايضا بانه، خلال اعمال التدقيق، وحسب علمنا واعتقادنا، لم يرد الى علمنا اي مخالفات مادية لاحكام القانون رقم 7 لسنة 2010، والتعديلات اللاحقة له، فيما يتعلق بهيئة اسواق المال والقوانين المتصلة بها خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 على وجه يؤثر ماديا في نشاط الشركة الام او مركزها المالي.

كما نفيد ايضا بانه، خلال اعمال التدقيق، لم يرد الى علمنا اي مخالفات مادية لاحكام القانون رقم 32 لسنة 1968، والتعديلات اللاحقة له، بشأن النقد و بنك الكويت المركزي و تنظيم المهنة المصرفية والقوانين المتصلة بها خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 على وجه يؤثر ماديا في نشاط الشركة الام او مركزها المالي.

أنور يوسف القطامي

زميل جمعية المحاسبين القانونيين في بريطانيا

(مراقب مرخص رقم 50 فئة أ)

جرانت ثورنتون - القطامي والعيان وشركاهم

الكويت
29 مارس 2018

بيان الارباح او الخسائر المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017	إيضاحات	
			الإيرادات
د.ك	د.ك		إيرادات فوائد
228,354	356,396		أتعاب ادارية واستشارية
332,880	331,832		إيرادات توزيعات أرباح
294,884	224,767		صافي الدخل من عمليات الفندق والخدمات المتعلقة بها
19,886,066	25,143,687	9	صافي (الخسارة) / الربح من الاستثمارات
226,026	(2,351,757)	10	ربح من بيع شركات تابعه
4,610,795	-		صافي الربح من عقارات استثمارية
3,335,363	445,234	11	حصة في نتائج شركات زميلة
3,203,176	2,229,926		صافي الربح / (الخسارة) من بيع حصص في إستثمارات شركات زميلة
(541,528)	2,499,443		ربح من بيع ممتلكات واليات ومعدات
1,601,206	-	24	رد مخصصات انتفت الحاجة إليها
53,338	4,638,500	12	صافي الإيرادات أخرى
2,371,688	1,375,022	13	
35,602,248	34,893,050		
			المصاريف والأعباء الأخرى
(5,766,195)	(5,065,376)		تكاليف الموظفين
(15,708,379)	(17,420,185)		مصاريف تشغيل واعباء أخرى
(30,759)	(1,442,811)	20	هبوط في قيمة استثمارات في شركات زميلة
(1,519,085)	(1,557,693)	18	هبوط في قيمة استثمارات متاحة للبيع
-	(1,663,767)	21	هبوط في قيمة الشهرة
(3,640,231)	(3,398,982)	24	استهلاك
(12,234,270)	(14,003,066)		تكاليف تمويل
(38,898,919)	(44,551,880)		
(3,296,671)	(9,658,830)		الخسارة خسارة قبل الضرائب
164,327	348,545		ضرائب على شركات تابعة أجنبية
(3,132,344)	(9,310,285)		خسارة السنة
			خسارة السنة الخاصه بـ :
(2,690,381)	(8,263,609)		مالكي الشركة الأم
(441,963)	(1,046,676)		الحصص غير المسيطرة
(3,132,344)	(9,310,285)		خسارة السنة
(4.00) فلس	(12.28) فلس	14	خسارة السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمالكي الشركة الأم

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 44 - 107 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان الأرباح او الخسائر والايرادات الشامله الاخرى المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	
(3,132,344)	(9,310,285)	خسارة السنة
		ارباح (خسائر) شاملة أخرى :
-	2,880,593	بنود سيتم إعادة تصنيفها لاحقا الى بيان الارباح او الخسائر المجمع: تحقيق ترجمة العملات الأجنبية المتعلقة بشركة تابعة غير عاملة (ايضاح 20 ب) استثمارات متاحة للبيع :
(2,237,682)	(1,053,042)	- صافي التغير في القيمة العادلة الناتج خلال السنة
-	(886,797)	- المحول الى بيان الارباح او الخسائر المجمع نتيجة البيع
1,519,085	1,557,693	- المحول الى بيان الارباح او الخسائر المجمع نتيجة هبوط القيمة
645,330	2,319,177	حصة من إيرادات / (خسائر) شاملة أخرى لشركات زميلة
(3,655,099)	(132,749)	فروقات تحويل ناتجة من ترجمة الأنشطة الاجنبية
(3,728,366)	4,684,875	مجموع الإيرادات / (الخسائر) الشاملة الاخرى
(6,860,710)	(4,625,410)	مجموع الخساره الشامله للسنة
		مجموع الخساره الشامله للسنة الخاصه بـ :
(5,184,941)	(5,349,969)	مالكي الشركة الأم
(1,675,769)	724,559	الحصص غير المسيطرة
(6,860,710)	(4,625,410)	

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 44 - 107 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان المركز المالي المجموع

31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	إيضاحات	
			الأصول
د.ك	د.ك		نقد وأرصدة لدى البنوك
8,647,293	12,190,584	15	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
246,992	95,304		مدينون وأصول أخرى
17,249,063	21,172,332	16	مستحق من أطراف ذات صلة
487,027	1,927,648		عقارات للمتاجرة
7,511,097	9,410,633	17	استثمارات متاحة للبيع
22,669,789	15,117,502	18	عقارات استثمارية
10,826,813	6,542,067	19	استثمار في شركات زميلة
41,103,181	38,832,258	20	الشهرة
40,174,557	38,550,102	21	عقارات قيد التطوير
70,748,732	81,785,579	22	اعمال رأسمالية قيد التنفيذ
46,560,974	46,643,792	23	ممتلكات وآلات ومعدات
103,529,030	104,544,237	24	
369,754,548	376,812,038		مجموع الأصول
			الخصوم وحقوق الملكية
			الخصوم
			دائون ومطلوبات أخرى
62,652,236	73,530,205	25	مستحق إلى أطراف ذات صلة
21,448,538	25,136,045		قروض
194,304,431	195,245,229	26	دفعات مستلمة مقدماً من عملاء
7,361,111	3,537,737	27	
285,766,316	297,449,216		مجموع الخصوم

31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	إيضاحات	
د.ك	د.ك		حقوق الملكية
72,000,000	72,000,000	28	رأس المال
11,973,061	11,973,061	28	علاوة إصدار أسهم
(32,757,404)	(32,757,404)	29	أسهم خزينة
104,935	104,935	29	احتياطي أسهم خزينة
32,757,404	32,757,404	30	احتياطيات قانونية واختيارية
6,408,275	7,958,281		احتياطي القيمة العادلة
(7,657,647)	(6,294,013)		احتياطي تحويل عملة أجنبية
(33,378,133)	(41,641,742)		خسائر متراكمة
49,450,491	44,100,522		مجموع حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم
34,537,741	35,262,300	8	الحصص غير المسيطرة
83,988,232	79,362,822		مجموع حقوق الملكية
369,754,548	376,812,038		مجموع الخصوم وحقوق الملكية

طلال جاسم البحر
نائب رئيس مجلس الإدارة

صالح صالح السلمي
رئيس مجلس الإدارة

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 44 - 107 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	احتياطات قانونية وإختيارية	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	
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 1 يناير 2017
(9,310,285)	(1,046,676)	(8,263,609)	(8,263,609)	-	-	-	-	-	-	-	خسارة السنة
4,684,875	1,771,235	2,913,640	-	1,363,634	1,550,006	-	-	-	-	-	الدخل الشامل الآخر
(4,625,410)	724,559	(5,349,969)	(8,263,609)	1,363,634	1,550,006	-	-	-	-	-	مجموع الإيرادات / (الخسائر) الشاملة للسنة
79,362,822	35,262,300	44,100,522	(41,641,742)	(6,294,013)	7,958,281	32,757,404	104,935	(32,757,404)	11,973,061	72,000,000	الرصيد في 31 ديسمبر 2017
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
20,350	20,350	-	-	-	-	-	-	-	-	-	صافي التغير في الحصص غير المسيطرة
1,323,116	1,323,116	-	-	-	-	-	-	-	-	-	معاملات مع المالكين
(3,132,344)	(441,963)	(2,690,381)	(2,690,381)	-	-	-	-	-	-	-	خسارة السنة
(3,728,366)	(1,233,806)	(2,494,560)	-	(2,421,293)	(73,267)	-	-	-	-	-	الخسائر الشاملة الأخرى
(6,860,710)	(1,675,769)	(5,184,941)	(2,690,381)	(2,421,293)	(73,267)	-	-	-	-	-	مجموع الخسائر 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

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 44 - 107 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المجمعة

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	أنشطة التشغيل
(3,132,344)	(9,310,285)	(خسارة) / ربح السنة
		تعديلات:
(271,819)	2,311,688	ربح من بيع استثمارات متاحة للبيع
(1,708,768)	(164,049)	ربح من بيع عقارات استثمارية
(4,610,795)	-	ربح من بيع شركات تابعه
(1,601,206)	-	ربح من بيع ممتلكات والآت ومعدات
(1,626,595)	(281,185)	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
-	1,663,767	هبوط قيمه الشهره
1,519,085	1,557,693	هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع
30,759	1,442,811	هبوط قيمة استثمار في شركات زميلة
(294,884)	(224,767)	ايرادات توزيعات أرباح
(228,354)	(356,396)	ايرادات فوائد
12,234,270	14,003,066	تكاليف تمويل
	2,880,593	تحقيق احتياطي ترجمة عملة أجنبية
	(4,638,500)	رد مخصصات انتفت الحاجه اليه
3,640,231	3,398,982	استهلاك
(3,203,176)	(2,229,926)	حصه في نتائج شركات زميلة
541,528	(5,697,318)	صافي الخسارة من بيع حصص في شركات زميلة
377,782	512,594	خسارة تحويل عملة أجنبية من خصوم غير تشغيلية
1,665,714	4,868,768	
		التغيرات في الأصول والخصوم التشغيلية :
285,095	151,688	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
2,757,157	(3,923,269)	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
1,529,936	(436,183)	مستحق من أطراف ذات صلة
(24,651)	(1,899,536)	عقارات للمتاجرة
(8,706,302)	8,750,935	دائون وأرصدة دائنة أخرى
(3,214,207)	3,687,507	مستحق إلى أطراف ذات صلة
(7,347,030)	(3,823,374)	دفعات مستلمة مقدماً من عملاء
(13,054,288)	7,376,536	النقد الناتج من - (المستخدم في) أنشطة التشغيل
294,884	224,767	توزيعات أرباح مستلمة
228,354	356,396	إيرادات فوائد مستلمة
(9,549,112)	(11,876,032)	تكاليف تمويل مدفوعة
(22,080,162)	(3,918,333)	صافي النقد المستخدم في أنشطة التشغيل

تابع / بيان التدفقات النقدية المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017	إيضاح
د.ك	د.ك	
6,086,918	-	أنشطة الاستثمار
1,995,342	2,544,109	المحصل من بيع شركات تابعة
311,643	9,909,018	صافي الحركة على الإستثمار في شركات زميلة
(1,007,342)	(11,068,520)	المحصل من بيع حصص في شركات زميلة
(139,587)	-	صافي الحركة على عقارات قيد التطوير
(1,182,824)	(2,273,654)	الإضافات على اعمال رأسمالية قيد التنفيذ
3,205,880	-	صافي الحركة على ممتلكات وآلات ومعدات
229,310	5,928,770	الناتج من بيع ممتلكات وآلات ومعدات
2,652,889	5,356,830	المحصل من استبعاد بيع إستثمارات متاحة للبيع
-	(2,635,861)	المحصل من بيع عقارات إستثمارية
12,152,229	7,760,692	شراء إستثمارات متاحة للبيع
		صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار
		أنشطة التمويل
18,955,028	23,584,763	الناتج من قروض بنكية
(12,395,338)	(23,104,190)	قروض بنكية مسددة
103,420	-	التغير في الحصص غير المسيطرة
6,663,110	480,573	صافي النقد الناتج من أنشطة التمويل
(3,264,823)	4,322,932	الزيادة / (النقص) في النقد وشبه النقد
(718,610)	(779,641)	تعديل عمله اجنبيه
12,284,280	8,300,847	النقد وشبه النقد في بداية السنة
8,300,847	11,844,138	النقد وشبه النقد في نهاية السنة

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 44 - 107 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمع.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

1. تأسيس ونشاط الشركة الأم

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 لتنمية 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 وللقواعد 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 تحددها 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 وتعهدها 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. الإفراض 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 تزاوّل 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.

لم تقم الشركة الأم بتعيين رئيس تنفيذي. وهي إحدى متطلبات قانون الشركات. تنوي الشركة الأم تعيين رئيس تنفيذي في أقرب وقت متاح.

تم توفيق أوضاع الشركة مع متطلبات قانون الشركات رقم (1) لسنة 2016.

تمت الموافقة على إصدار هذه البيانات المالية المجمعة من قبل أعضاء مجلس إداره الشركة الام بتاريخ 29 مارس 2018 وهي خاضعة لموافقة الجمعية العامة للمساهمين

2. أساس الإعداد

تم اعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الأصول المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الارباح 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.

اختارت المجموعة عرض "بيان الدخل الشامل" في قائمتين "بيان الأرباح أو الخسائر" و "بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الآخر".

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.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. التغييرات في السياسات المحاسبية

4.1 المعايير الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة

هناك عدد من المعايير الجديدة والمعدلة مفعلة للفترات السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يناير 2017 والتي تم تطبيقها من قبل المجموعة. فيما يلي المعلومات حول هذه المعايير الجديدة:

المعيار أو التفسير	يفعل للفترات المالية التي تبدأ في
معيار المحاسبة الدولي رقم 7 بيان التدفقات النقدية - تعديلات	1 يناير 2017
معيار المحاسبة الدولي رقم 12 ضرائب الدخل - تحقق الاصول الضريبية المؤجلة عن الخسائر غير المحققة - تعديلات	1 يناير 2017
التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2014-2016	1 يناير 2017

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 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 في 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.
- تسوية الارصدة الافتتاحية والختامية للالتزامات الناشئة عن الانشطة التمويلية في بيان المركز المالي بما في ذلك تلك التغييرات المشار إليها أعلاه.

ان خصوم المجموعة الناتجة عن الانشطة التمويلية تتكون من قروض. لم تكن هناك معاملات مادية غير نقدية في تلك الحسابات، وبالتالي لم يتم عمل افصاح منفصل في هذه البيانات المالية المجمعة. وبغض النظر عن هذه الافصاحات الاضافية المطلوبة، لم يكن لتطبيق التعديلات أي أثر على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

معيار المحاسبة الدولي رقم 12 (IAS 12) ضرائب الدخل - 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.
- ان تطبيق التعديلات لم يكن له أي أثر جوهري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

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

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 - يوضح هذا البند نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 بتحديد متطلبات الافصاح الخاصة به (باستثناء تلك الواردة في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12.B10-B16) تطبق على مصالح المنشأة في الشركة التابعة او شركة المحاصة او الشركة الزميلة بغض النظر عما اذا كانت مصنفة (او مدرجة ضمن مجموعة مستبعدة مصنفة) كمحفظ بها لغرض البيع او عمليات موقوفة وفقا للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5.

ان تطبيق التعديلات لم يكن له اي اثر على البيانات المالية المجمعة للمجموعة حيث لم يتم تصنيف اي من منشآت المجموعة ك، او ادراجها في مجموعة مستبعدة مصنفة كمحفظ بها لغرض البيع.

4.2 المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة وغير المطبقة بعد

بتاريخ المصادقة على هذه البيانات المالية المجمعة، تم اصدار بعض المعايير والتعديلات والتفسيرات من قبل مجلس المعايير الدولية ولكن لم يتم تفعيلها بعد ولم يتم تطبيقها مبكرا من قبل المجموعة. تتوقع الادارة أن يتم تبني كافة التعديلات ضمن السياسات المحاسبية للمجموعة للفترة الأولى 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 مبينة أدناه.

هناك بعض المعايير والتفسيرات الجديدة قد تم اصدارها لكن ليس من المتوقع ان يكون لها اي تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4.4. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية

4.2. تابع / المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة وغير المطبقة بعد

المعيار أو التفسير	يفعل للفترات المالية التي تبدأ في
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 بيع أو تقديم الأصول بين المستثمر وشركته الزميلة أو شركة المحاصة - تعديلات	لم يتم تحديد تاريخ
المعايير الدولية للتقارير المالية 4 و 9 - تعديلات	1 يناير 2018
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 الأدوات المالية: التصنيف والقياس	1 يناير 2018
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16 عقود الإيجار	1 يناير 2019
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 17 عقود التأمين	1 يناير 2021
معيار المحاسبة الدولي رقم 40 العقار الاستثماري - تعديلات	1 يناير 2018
التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2014-2016	1 يناير 2018
معيار لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 22 معاملات العملة الاجنبية والدفعة المقدمة	1 يناير 2018
معيار لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 23 الشك حول معاملات ضريبة الدخل	1 يناير 2019

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 بيع أو تقديم الأصول بين المستثمر وشركته الزميلة أو 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 أو تقديم الأصول من المستثمر الى شركته الزميلة أو شركة المحاصة على النحو التالي:

- تتطلب التسجيل الكامل في البيانات المالية للمستثمر للارباح والخسائر الناتجة عن بيع أو تقديم الأصول التي تشكل النشاط (كما هو محدد في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 "دمج الاعمال").
- تتطلب التسجيل الجزئي للارباح والخسائر حيثما لا تشكل الأصول طبيعة النشاط، أي يتم تسجيل الربح أو الخسارة فقط الى حد مصالح المستثمرين التي ليست لها علاقة في تلك الشركة الزميلة أو شركة المحاصة. يتم تطبيق هذه المتطلبات بغض النظر عن الشكل القانوني للمعاملة، مثلا سواء حدثت عملية بيع أو تقديم الأصول من قبل المستثمر الذي يقوم بتحويل الحصص في الشركة التابعة التي تمتلك الأصول (ما ينتج عنه فقدان السيطرة على الشركة التابعة) أو من قبل البيع المباشر للأصول نفسها.

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بتأجيل تاريخ النفاذ الى اجل غير مسمى لحين اكتمال المشاريع الاخرى. مع ذلك، يسمح بالتنفيذ المبكر. لا تتوقع الادارة بان تطبيق التعديلات في المستقبل سيكون له أثر جوهري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

المعايير الدولية للتقارير المالية 4 و 9 - تعديلات

تقوم التعديلات بتزويد المنشآت التي تقوم باصدار عقود التأمين بحلول محاسبية مؤقتة للتحديات العملية لتنفيذ المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 قبل معيار عقود التأمين الجديد القادم. لا تتوقع الادارة بان تطبيق التعديلات في المستقبل سيكون له أثر جوهري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

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 تعليمات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 فيما يتعلق بتصنيف وقياس الأصول المالية كما يقوم ايضا بادخال نموذج "خسارة ائتمانية متوقعة" جديد خاص بهبوط قيمة الأصول المالية. يقوم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 أيضا بتقديم تعليمات جديدة حول تطبيق محاسبة التحوط.

4. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية

4.2 تابع / المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة وغير المطبقة بعد

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

- فيما يلي المجالات الرئيسية للأثر المتوقع في هذه المرحلة:
- ان تصنيف وقياس الأصول المالية سوف يحتاج الى مراجعة بناء على المعايير الجديدة التي تراعي التدفقات النقدية التعاقدية للأصول 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 الأصول من نوع الديون المصنفة حالياً كاستثمارات متاحة للبيع ومحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق، ما لم يتم تصنيفها كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر وفقاً للمعايير الجديدة.
 - لم يعد بالإمكان قياس الاستثمارات في الأسهم بالتكلفة ناقصاً هبوط القيمة وجميع هذه الاستثمارات سيتم قياسها عوضاً عن ذلك بالقيمة العادلة. سيتم عرض التغييرات في القيمة العادلة في الأرباح او الخسائر ما لم تقم الشركة بتصنيف نهائي لا رجعة فيه لعرضها في الإيرادات الشاملة الأخرى.
 - اذا استمرت الشركة باختيار خيار القيمة العادلة لبعض الخصوم المالية، عندها سيتم عرض تغيرات القيمة العادلة في الإيرادات الشاملة الأخرى الى الحد الذي ترتبط فيه تلك التغييرات بمخاطر الائتمان الخاصة بالمجموعة. يحتوي المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 على ثلاث فئات تصنيف رئيسية للأصول المالية: مقياساً بالتكلفة المطفأة، القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى (FVOCI) والقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر (FVTPL). يقوم المعيار بحذف فئات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 الحالية الخاصة بالاستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق، القروض والمدينين والاستثمارات المتاحة للبيع. بالإضافة الى ذلك، فان الأرباح والخسائر الناتجة عن القياس اللاحق للأدوات الدين المقياس بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى (FVOCI) سيتم تسجيلها ضمن حقوق الملكية وسيتم نقلها الى الأرباح او الخسائر نتيجة الاستبعاد او إعادة القياس.
 - مع ذلك، فان الأرباح او الخسائر الناتجة عن القياس اللاحق لأصول حقوق الملكية المقياس بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى سيتم تسجيلها في حقوق الملكية ولن يتم نقلها الى الأرباح او الخسائر نتيجة الاستبعاد. كما ان إيرادات توزيعات الأرباح على هذه الأصول سيتم مواصلة تسجيلها في الأرباح او الخسائر.
 - ستقوم المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 بأثر رجعي وتسجيل اي فرق بين القيمة الدفترية السابقة والقيمة الدفترية كما في 1 يناير 2018 ضمن الأرباح المرحلة الإفتتاحية. لن تقوم المجموعة بتعديل الفترات السابقة.
 - بناء على تحليل الأصول والخصوم المالية للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2017 والظروف التي كانت موجودة في ذلك التاريخ، قامت ادارة المجموعة بتحديد أثر تنفيذ المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 على البيانات المالية المجمعة للمجموعة على النحو التالي:

التصنيف والقياس:

تحتفظ الإدارة بمعظم أصول الدين لغرض الاحتفاظ وتحصيل التدفقات النقدية المرتبطة بها وبناء عليه، سيتم مواصلة تسجيلها بالتكلفة المطفأة.

نتيجة للتصنيفات الجديدة، فان استثمارات الاسهم البالغة 15,117,502 د.ك سيتم إعادة تصنيفها من استثمارات متاحة للبيع الى استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر.

ان القروض بالإضافة الى الذمم المدينة محتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية ومن المتوقع ان تؤدي الى تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات اصل الدين والفائدة. هذا وقد قامت الادارة بتحليل خصائص التدفقات النقدية التعاقدية لتلك الأدوات واستنتجت بانها تفي بالمعايير الخاصة بقياس التكلفة المطفأة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9. لذا، لا يوجد هناك حاجة لإعادة القياس لهذه الأدوات.

لا يوجد هناك أثر على الخصوم المالية للمجموعة وسيتم مواصلة قياسها بالتكلفة المطفأة.

انخفاض القيمة:

يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 ان تقوم المجموعة بتسجيل خسائر الائتمان المتوقعة على جميع اوراق الدين الخاصة بها وقروض الائتمان والذمم التجارية المدينة والمستحق من اطراف ذات صلة اما على اساس 12 شهرا او مدى الحياة. كما ان ذمم التسهيلات الائتمانية المدينة تخضع للحد الأدنى من متطلبات مخصصات بنك الكويت المركزي. ترى الادارة بان مخصص انخفاض القيمة لذمم التسهيلات الائتمانية المدينة بموجب متطلبات بنك الكويت المركزي يتجاوز متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9.

تتوقع المجموعة تطبيق نهج مبسط على انخفاض قيمة الذمم المدينة والأصول الأخرى والمستحق من اطراف ذات صلة حسب المطلوب او المسموح به بموجب المعيار.

مع ذلك، لا تتوقع إدارة المجموعة تسجيل أي خسائر هبوط قيمة مادية في الذمم المدينة والأصول الأخرى والمستحق من اطراف ذات صلة.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية

4.2 تابع / المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة وغير المطبقة بعد

- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16 - عقود الايجار
- سيتم استبدال معيار المحاسبة الدولي رقم 17 والتفسيرات الستة المتعلقة به بالمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16. كما سيتم تسجيل عقود الايجار في بيان المركز المالي على شكل أصل حق انتفاع والتزام تأجيري.
- لم تتم الادارة حتى الآن بالتقييم الكامل لأثر المعيار وبالتالي فهي غير قادرة على تقديم معلومات محددة الكمية. مع ذلك، ومن اجل تحديد الأثر، تقوم الادارة حالياً بما يلي:
- اجراء مراجعة كاملة لجميع الاتفاقيات للتقييم فيما اذا كانت اي عقود اضافية ستصبح الآن عقد ايجار بموجب التعريف الجديد للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16.
 - البت في اي حكم انتقالي سيتم تطبيقه؛ اما التطبيق الكامل باثر رجعي او التطبيق الجزئي باثر رجعي (الامر الذي يعني انه لا حاجة لتعديل ارقام المقارنة). تقوم طريقة التطبيق الجزئي ايضا بتقديم اعفاء اختياري من اعادة التقييم فيما اذا كانت العقود محل النقاش هي، او تحتوي على، عقد ايجار، بالاضافة الى الاعفاءات الاخرى. ان البت في اي من هذه الذرائع العملية سيتم تطبيقها لهوام لانها خيارات لمرة واحدة فقط.
 - تقييم افصاحاتها الحالية الخاصة بالتمويل وعقود الايجار التشغيلية لان هذه من المحتمل ان تشكل اساس المبالغ التي سيتم رسملتها وتصبح اصول حق انتفاع
 - تحديد اي ايضاحات محاسبية اختيارية تطبق على محفظة عقود الايجار وفيما اذا كانت ستقوم باستخدام تلك الاستثناءات
 - تقييم الافصاحات الاضافية اللازمة.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 17 - عقود التأمين

سيحل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 17 محل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 4 عقود التأمين كما يقدم المعيار مبادئ قياس عقود التأمين والتي تتطلب: تقديرات عالية صريحة و غير منحازة للتدفقات النقدية المستقبلية معدلات الخصم التي تعكس خصائص التدفقات النقدية للعقود التعديل الصريح للمخاطر غير المالية.

أرباح اليوم الواحد يجب تأجيلها كهامش خدمة تعاقدية و توزيعها بصورة منهجية على الارباح او الخسائر حيث تقوم المنشآت بتقديم تغطية ويتم تحريرها من المخاطر. لم تعد الإيرادات تعادل اقساط التأمين المكتتبة لكنها تعادل التغير في التزام العقد المغطى من قبل المبلغ المقابل.

يتم تطبيق نموذج قياس منفصل على عقود اعادة التأمين المحتفظ بها. يسمح بالتعديلات الخاصة بالعقود قصيرة الاجل المؤهلة والعقود المشاركة. يتم تطبيق متطلبات الافصاح المتزايدة.

يتضمن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 17 نهج قياس اختياري مبسط او نهج تخصيص قسط التأمين لعقود التأمين الاكثر بساطة شريطة الوفاء ببعض المعايير.

لا تتوقع الادارة بان تطبيق التعديلات في المستقبل سيكون له أثرا جوهريا على البيانات المالية المجمعة للمجموعة (بدلا من ذلك يجب تحديد الاثر او بيان يقول بانه لا يمكن تحديد كميته في الوقت الحاضر).

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.

لا تتوقع الادارة بان تطبيق التعديلات في المستقبل سيكون له أثرا جوهريا على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4.1 تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية

4.2 تابع / المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة وغير المطبقة بعد

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

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.

لا تتوقع الادارة بان تطبيق التعديلات في المستقبل سيكون له أثرا جوهريا على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

معيار 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 مبدئيا بتسجيل الاصل غير النقدي او الالتزام غير النقدي الناتج عن دفع او استلام الدفعة المقدمة.

لا تتوقع الادارة بان تطبيق التعديلات في المستقبل سيكون له أثرا جوهريا على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

معيار لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 23 الشك حول معاملات ضريبة الدخل

يوضح التفسير كيفية تطبيق متطلبات التحقق والقياس لمعيار المحاسبة الدولي رقم 12 "ضرائب الدخل" حيث يوجد شك حول معاملات ضريبة الدخل. قامت لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية سابقا بالتوضيح بان معيار المحاسبة الدولي رقم 12، وليس معيار المحاسبة الدولي رقم 37 "المخصصات، الخصوم الطارئة والاصول الطارئة" يطبق على المحاسبة عن معاملات ضريبة الدخل غير المؤكدة. يوضح معيار لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 23 كيفية تحقق وقياس اصول و خصوم ضريبة الدخل المؤجلة والحالية حيث يوجد هناك شك حول المعاملة الضريبية. ان معاملة الضريبة غير المؤكدة هي أي معاملة ضريبية يتم تطبيقها من قبل المنشأة حيث يوجد هناك شك حول ما اذا كان سيتم قبول تلك المعاملة من قبل سلطة الضرائب. على سبيل المثال، قرار بالمطالبة بخصم مصروف محدد او بعدم ادراج بند محدد من بنود الايرادات في اقرار ضريبي هو معاملة غير مؤكدة اذا كان قبوله غير مؤكد بموجب قانون الضرائب. يتم تطبيق معيار لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 23 على جميع مجالات محاسبة ضريبة الدخل حيث يوجد شك يتعلق بمعاملة احد البنود، بما في ذلك الارباح او الخسائر الخاضعة للضريبة، الاسس الضريبية للاصول و الخصوم، الخسائر والائتمانات الضريبية والمعدلات الضريبية. لا تتوقع الادارة بان تطبيق التعديلات في المستقبل سيكون له أثرا جوهريا على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

4.3 المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد وتم تطبيقها

المعيار الدولي رقم 15 الإيرادات من العقود مع العملاء

تم اصدار هذا المعيار في مايو 2014 وسيتم تفعيله للفترات السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يناير 2018 مع السماح بالتطبيق المبكر. يلخص المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 نموذج شامل واحد من المحاسبة عن الايرادات الناشئة عن العقود مع العملاء ويطلب ارشادات الايرادات الحالية الموجودة حاليا في العديد من المعايير والتفسيرات لدى العملاء. وبموجب هذا المعيار، يتم تسجيل الايرادات بمبلغ يعكس المبلغ المقابل الذي تتوقع المنشأة استحقاقه بدلا من تحويل البضاعة او الخدمات الى العميل.

قامت المجموعة بمراجعة أثر المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 على ايراداتها من العمليات واختارت خلال سنة سابقة التطبيق المبكر لها اعتبارا من 1 يناير 2015 حيث تعتبرها المجموعة بانها تعكس بشكل افضل اداء الاعمال العقارية للمجموعة. اختارت المجموعة التطبيق المعدل باثر رجعي للمعيار حسب ما هو مسموح به من قبل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15. وبناء عليه، تم تطبيق المعيار على السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 (فترة التطبيق المبدئي). ان التطبيق المعدل باثر رجعي يتطلب تحقق الاثر التراكمي للتطبيق على كافة العقود غير المنجزة كما في 1 يناير 2015 على شكل تعديل على الرصيد الافتتاحي للارباح المرحلة كما في ذلك التاريخ. ان التعديلات على الأرصدة الافتتاحية لبيان المركز المالي كما في 1 يناير 2015 هي كما يلي:

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية
4.2 تابع / المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة وغير المطبقة بعد

1 يناير 2015	تعديلات / اعاده تصنيف	31 ديسمبر 2014	الاصول
د.ك		د.ك	
61,667,975	(96,583,628)	158,251,603	عقارات قيد التطوير
8,104,905	4,080,984	4,023,921	عقارات لغرض المتاجره
19,401,632	96,690	19,304,942	مدينون وارصده مدينه اخرى
			الخصوم
27,486,659	(104,769,468)	132,256,127	دفعات مستلمه مقدما من العملاء
65,914,484	2,708,569	63,205,915	دائنون وارصده دائته اخرى
			حقوق الملكيه
(59,975,887)	5,537,526	(65,513,413)	الخسائر المتراكمه الخاصه بمالكي الشركه الام
28,150,722	4,117,415	24,033,307	الحصص غير المسيطره

يبين الجدول التالي الاثر على صافي الدخل من عمليات الفندق والخدمات المتعلقة بها والمصاريف التشغيليه للسنة الخاصه بالسياسه القديمه لتحقيق الإيرادات والمستمره خلال السنه:

الاثربسببالتغير	حسبالسياسه القديمه	حسبمعياردولي للتقاريرالماليه رقم 15	السنة المنتهيه في 31 ديسمبر 2015
5,969,276	17,123,543	23,092,819	صافي إيرادات من عمليات الفندق والخدمات المتعلقة بها
(118,979)	(15,246,941)	(15,365,920)	مصاريف تشغيليه اخرى
5,850,297	1,876,602	7,726,899	صافي التاثير

انظر ايضاح 5.6.1 لايضاحات حول السياسه المحاسبية الخاصه بتحقيق الإيراد من خلال معيار 15.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

السياسات المحاسبية الهامة

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

5.1 أساس 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 والتي 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 الأم.

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 الحصاص غير المسيطرة المدرجة كجزء من حقوق الملكية، يمثل الجزء من أرباح أو خسائر وصافي أصول الشركة التابعة التي لا تمتلكها المجموعة. تقوم المجموعة بفصل الإيرادات أو الخسائر الشاملة للشركات التابعة بين مالكي الشركة الأم والحصاص غير المسيطرة وفق حصص ملكية كل منهم في تلك الشركات.

عند بيع حصة مسيطرة في الشركات التابعة، فان الفرق بين سعر البيع وصافي قيمة الأصول بالإضافة الى فرق الترجمة التراكمي والشهرة يسجل في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع. 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 لحصاص المجموعة والحصاص غير المسيطرة يتم تعديلها لتعكس التغيرات في حصصها المعنية في الشركات التابعة. واي فرق بين المبلغ الذي يتم به تعديل الحصاص غير المسيطرة والقيمة العادلة للمبلغ المدفوع او المستلم يتم تسجيله مباشرة في حقوق الملكية ويخصص لمالكي الشركة الأم.

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 للأصول 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 الأصول المحددة للشركة المشتراة.

وفي حالة ما إذا تمت عملية دمج الأعمال على مراحل، يتم إعادة قياس القيمة العادلة للحصاص التي تم شرائها في السابق بقيمتها العادلة كما في تاريخ الاقتناء وذلك من خلال بيان الأرباح أو الخسائر المجموع. تقوم المجموعة بتسجيل أصول 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 الأصول المشتراة والخصوم المفترضة وبشكل عام، بالقيمة العادلة بتاريخ الشراء. عند قيام المجموعة بشراء نشاط معين، تقوم الإدارة بتقدير ملاءمة تصنيفات وتوجيهات الأصول المالية والخصوم المفترضة وفقا 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 للحصاص 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 أو الخسائر المجموع مباشرة.

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 وشركات المحاصة وعمليات المحاصة

5.4.1 الاستثمار في الشركات الزميلة وشركات المحاصة

الشركات الزميلة، هي تلك الشركات التي بإمكان المجموعة ممارسة التأثير الفعال عليها والتي لا تكون شركات تابعة أو شركات محاصة. ان شركات المحاصة هي تنظيم تقوم به المجموعة بالسيطرة بشكل مشترك مع واحد او اكثر من المستثمرين. كما تملك المجموعة حق المشاركة في صافي اصول التنظيم ولكنها لا تملك الاحقية بالتصرف بطريقة مباشرة في الاصول والالتزامات المعنية.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.4 تابع / الاستثمار في الشركات الزميلة وشركات المحاصة وعمليات المحاصة

5.4.1 تابع / الاستثمار في الشركات الزميلة وشركات المحاصة

يتم تسجيل الإستثمارات في الشركات الزميلة والمحاصة 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 الشركة الزميلة والمحاصة. عند استخدام طريقة حقوق الملكية، يتم زيادة وتخفيض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة والمحاصة بحصة المجموعة في الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى لتلك الشركة الزميلة بعد عمل التعديلات اللازمة لمطابقة السياسات المحاسبية مع سياسات المجموعة. يتم حذف الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة والشركات الزميلة والمحاصة الى حد حصة المجموعة في تلك الشركات. وعندما يتم حذف الخسائر غير المحققة، يتم اختبار الأصول المعنية بتلك المعاملات لغرض التأكد من عدم انخفاض قيمتها.

يتم عرض الحصة في نتائج الشركة الزميلة والمحاصة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. ان هذا يمثل الربح المخصص لأصحاب حقوق الملكية في الشركة الزميلة والمحاصة وبالتالي هو الربح بعد الضريبة و الحصاص غير المسيطرة في الشركات التابعة للشركة الزميلة والمحاصة. لا يتعدى الفرق في تواريخ التقرير للشركات الزميلة والمجموعة عن ثلاثة شهور. يتم عمل التعديلات اللازمة للمعاملات أو الأحداث الجوهرية التي تتم بين هذا التاريخ و تاريخ البيانات المالية المجمعة للمجموعة. أن السياسات المحاسبية المستخدمة من قبل الشركة الزميلة والمحاصة هي ذاتها المستخدمة من قبل المجموعة في تلك المعاملات أو الأحداث الشبيهة في نفس الظروف المحيطة. بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة ما اذا كان هناك ضرورة لتسجيل خسارة إضافية في هبوط القيمة في استثمار المجموعة في شركتها الزميلة والمحاصة. تحدد المجموعة في تاريخ كل تقرير ما اذا كان هناك اي دليل موضوعي على ان الاستثمار في الشركة الزميلة والمحاصة قد هبطت قيمته. إذا كانت هذه هي الحالة، تقوم المجموعة بإحساب مبلغ الهبوط في القيمة بأخذ الفرق بين القيمة الممكن استردادها للشركة الزميلة والمحاصة وقيمتها المدرجة، و تسجيل المبلغ تحت بند منفصل في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. عند فقدان ميزة التأثير الفعال على الشركة الزميلة والمحاصة، تقوم المجموعة بقياس وتسجيل اية استثمارات متبقية بقيمتها العادلة. يتم تسجيل أية فروقات بين القيمة الجارية للشركة الزميلة والمحاصة عند فقدان ميزة التأثير الفعال والقيمة العادلة للاستثمارات المتبقية وناتج البيع ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

5.4.2 الاستثمار في عمليات المحاصة

يقوم مشغل عملية المحاصة، فيما يتعلق بحصته في عملية المحاصة، بتسجيل ما يلي:

- اصوله بما في ذلك حصته في أية اصول محتفظ بها بصفة مشتركة
- خصومه بما في ذلك حصته في أية خصوم يتم تكبدها بصفة مشتركة
- إيراداته من حصته في الدخل الناتج من عملية المحاصة؛
- ومصروفاته بما في ذلك حصته في اية مصروفات يتم تكبدها بصفة مشتركة.

يقوم مشغل عملية المحاصة بالمحاسبة عن الاصول والخصوم والإيرادات والمصاريف المتعلقة باشتراكه في عملية المحاصة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية ذات الصلة. يتطلب من المستحوذ على حصة في عملية محاصة والتي بها يشكل نشاطها اعمال كما هو محدد في عملية دمج الاعمال، تطبيق جميع المبادئ المتعلقة بمحاسبة عمليات دمج الاعمال في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 والمعايير الدولية للتقارير المالية الأخرى باستثناء تلك المبادئ التي تتعارض مع الارشادات الواردة في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11. ان هذه المتطلبات تنطبق على كل من الاستحواذ المبدئي لحصة في عملية محاصة والاستحواذ على حصة اضافية في عملية محاصة (في الحالة الاخيرة، لا يتم اعادة قياس الحصة المحتفظ بها سابقاً).

5.5 التقارير القطاعية

لمجموعة أربعة قطاعات تشغيلية: إدارة اصول، خزينة واستثمارات، عقارات وأخرى. ولغرض تعريف تلك القطاعات التشغيلية، تقوم الادارة بتتبع الخطوط الانتاجية للمنتجات الرئيسية والخدمات. يتم ادارة تلك القطاعات التشغيلية بشكل منفصل حيث أن احتياجات وطرق ادارة كل قطاع تكون مختلفة. يتم معالجة كافة المعاملات البيئية بين القطاعات على اساس تجاربه بحتة. ولأغراض الادارة، تستخدم المجموعة نفس سياسات المقاييس المستخدمة ضمن البيانات المالية المجمعة. بالإضافة الى ذلك، فان 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 والتزامات.

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.

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 انشاء أو تعزيز الأصل؛ أو
- لا يقوم أداء المجموعة بإنشاء الأصل مع استخدام بديل للمجموعة، ويكون لدى المجموعة حق واجب التنفيذ بالدفع لالتزامات الأداء المنجزة حتى هذا التاريخ.

تقوم المجموعة بتخصيص سعر المعاملة لالتزامات الأداء في العقد بناء على طريقة المعطيات، التي تتطلب تحقق الإيرادات على أساس جهود المجموعة أو المعطيات للوفاء بالتزامات الأداء. كما تقوم المجموعة بتقدير إجمالي التكاليف لانجاز 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 لتحديد 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:

أ) 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.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.6 تابع / تحقق الإيرادات

5.6.1 تابع / تقديم الخدمات

ب) 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

5.6.6 إيرادات عمليات الفندقة 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.

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 لحيازة العقار او عند التسليم الفعلي للعقار الى العميل. يتم عرض إيرادات من بيع العقارات بعد طرح جميع المصاريف المباشرة في بيان الأرباح او الخسائر المجموع.

5.7 المصاريف التشغيلية

يتم تسجيل المصاريف التشغيلية ضمن بيان الأرباح او الخسائر المجموع 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 والمشتق من مجموع المساحة القابلة للبيع واجمالي تكلفة الانشاء.

5.9 تكاليف الاقتراض

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

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.10 المصائب

5.10.1 مؤسسة الكويت للتقدم العلمي (KFAS)

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

5.10.2 ضريبة دعم العمالة الوطنية (NLST)

تحتسب ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقاً للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2006 بنسبة 2.5% من ربح المجموعة الخاضع للضريبة بعد خصم اتعاب أعضاء مجلس الإدارة للسنة. وطبقاً للقانون، فإن 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 وفقاً لقرار وزارة المالية رقم 2007/58 الساري المفعول اعتباراً من 10 ديسمبر 2007. للسنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2017 و 31 ديسمبر 2016، 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.

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 الاستخدام في الإنتاج أو الإيجار أو لأغراض إدارية أو لأغراض لم يتم تحديدها بعد بالتكلفة ناقصاً أي انخفاض في القيمة. تشمل هذه التكاليف 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 الافتراضي المقدر بإستخدام طريقة القسط الثابت. يتم مراجعة الأعمار الإنتاجية المقدرة وقيمة الخردة وطريقة الإستهلاك في نهاية كل سنة مع احتساب أثر أي تغيرات 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 اللازم، 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.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.12 العقارات الاستثمارية

تمثل العقارات الاستثمارية تلك العقارات المحفوظ 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"ريح / 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 عقارا استثماريا، عندها تقوم المجموعة باحتساب هذا العقار وفقا للسياسة الظاهرة ضمن بند الممتلكات والآلات والمعدات حتى تاريخ التغير في الاستخدام.

5.13 عقارات قيد التطوير

تمثل العقارات قيد التطوير عقارات للمتاجرة تحت التطوير / التنفيذ، والتي تم إدراجها بالتكلفة أو صافي القيمة التي يمكن تحقيقها ايها أقل. تتضمن التكاليف كل من تكلفة الأرض والإنشاء، التصميم المعماري. يتم اضافة الدفعات المقدمة لشراء العقارات والتكاليف المتعلقة بها مثل الأتعاب المهنية، أتعاب ادارة 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 اصدار شهادة الإنجازات او 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 للأرض لتحديد الهبوط في القيمة عندما تشير الاحداث او التغيرات 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 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.

5.16 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 تغيرات 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 الإدارة 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 بأخر موازنة تقديرية معتمدة للمجموعة، والتي يتم تعديلها عند الضرورة لاستبعاد تأثير إعادة 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.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

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

5.17 الادوات المالية

5.17.1 التحقق، القياس المبدئي وعدم التحقق

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

يتم استبعاد أصل مالي (أو جزء من أصل مالي أو جزء من مجموعة أصول مالية مماثلة إذا كان ذلك مناسباً) إما

عندما ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية من تلك الأصول المالية

أو عندما تقوم المجموعة بالتنازل عن حقها باستلام التدفقات النقدية من الأصل أو عندما تتحمل المجموعة الإلتزام بدفع التدفقات بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف ثالث بموجب ترتيب "القبض والدفع" أو

(أ) أن تقوم المجموعة بتحويل كافة مخاطر ومزايا الأصل أو

(ب) أن 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 الأصل أو تكون قد دخلت في ترتيب القبض والدفع ولم تقم بتحويل أو الاحتفاظ جوهرياً بكافة مخاطر ومزايا الأصل أو تحويل السيطرة على الأصل، عندها يتم تحقق أصل جديد إلى مدى التزام المجموعة المتواصل بذلك الأصل.

لا يتم تحقق التزام مالي عندما يتم الاعفاء من الإلتزام المحدد أو الغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه. عند استبدال التزام مالي حالي بآخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الإلتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كعدم تحقق للإلتزام الأصلي وتحقيق للإلتزام الجديد، ويُدْرَج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

5.17.2 التصنيف والقياس اللاحق للأصول المالية

لغرض القياس اللاحق، فإن الأصول المالية غير تلك المحددة والمفعلة كأدوات تحوط، يتم تصنيفها إلى الفئات التالية عند التحقق المبدئي:

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

إن كافة الأصول المالية، غير تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، تخضع للمراجعة للتأكد من عدم انخفاض قيمتها على الأقل بتاريخ كل تقرير مالي وذلك لتحديد فيما إذا كان هناك أي دليل موضوعي بأن أحد الأصول المالية أو مجموعة أصول مالية قد انخفضت قيمتها. يتم تطبيق معايير مختلفة لتحديد انخفاض القيمة لكل فئة من فئات الأصول المالية المبينة أدناه.

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

• القروض والذمم المدينة

تعتبر القروض والذمم المدينة أصولاً مالية غير مشتقة تتضمن دفعات محددة غير مدرجة في الأسواق المالية النشطة. بعد التحقق المبدئي، يتم قياس تلك الأصول المالية باستخدام طريقة التكلفة المطفأة بناءً 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 الجوهريّة 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 وبالمنطقة 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.

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

تقوم المجموعة بتصنيف القروض والذمم المدينة الى الفئات التالية:

- القروض والسلف
تتمثل القروض والسلف في اصول مالية تنتجها المجموعة بتقديم الاموال مباشرة الى المقترض وهي ذات دفعات ثابتة او محددة وغير مدرجة في سوق نشط.
- الذمم التجارية المدينة
تظهر الذمم التجارية المدينة بمبلغ الفاتورة الاصلي ناقصا مخصص اي مبالغ غير قابلة للتحويل. يتم تقدير الديون المشكوك في تحصيلها عندما لا يكون هناك احتمال لتحصيل المبلغ بالكامل. يتم شطب الديون المدومة عند حدوثها.
- النقد وشبه النقد
يتكون النقد وشبه النقد من نقد وأرصدة لدى البنوك يمكن تحويلها بسهولة الى مبالغ معروفة من النقد ولا تخضع لمخاطر هامة من التغيرات في القيمة مطروحا منها بنك دائن.
- الاصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
ان تصنيف الاستثمارات كاصول مالية محددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر يعتمد على كيفية مراقبة الادارة 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 الارباح او الخسائر المجمع في حسابات الادارة، عندها يتم تصنيفها كاستثمارات محددة بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر عند التحقق المبدئي. كما ان جميع الادوات المالية المشتقة تدرج تحت هذه الفئة، باستثناء تلك الادوات المحددة والنافذة كادوات تحوط والتي تطبق عليها متطلبات محاسبة التحوط.
- يتم قياس الاصول في هذه الفئة بالقيمة العادلة والارباح او الخسائر تسجل في بيان الارباح او الخسائر المجمع. كما ان القيم العادلة للاصول المالية في هذه الفئة يتم تحديدها بالرجوع الى معاملات الاسواق النشطة او باستخدام تقنيات تقييم عند عدم وجود سوق نشط.
- 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 المجمع. 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 المجمع. 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 المجمع 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 استثمار 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 المجمع. 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 المجمع فقط اذا كان بالامكان ربط الرد بشكل موضوعي بحدث حصل بعد تسجيل خسارة انخفاض القيمة.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.17 تابع / الادوات المالية

5.17.3 التصنيف والقياس اللاحق للخصوم المالية

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

- دائون وارصدة 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 المجمع عندما يتم عدم تحقق الخصوم ايضا باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية (EIR) عملية الاطفاء.

- دفعات مستلمة مقدماً 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.

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 أو 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 لتحقيق 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 مخصومة او اساليب تقييم اخرى.

تحليل القيم العادلة للادوات المالية وتفاصيل اخرى عن كيفية قياسها متوفرة في الايضاح رقم (36).

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.22 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.

5.23 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 كتعويض 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.

5.24 حقوق الملكية، الاحتياطات ودفعات توزيعات الارباح

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

5.25 أسهم الخزينة

تتكون اسهم الخزينة من اسهم الشركة الام المصدرة والتي تم اعادة شرائها من قبل المجموعة ولم يتم اعادة اصدارها او الغائها حتى الآن. يتم احتساب اسهم الخزينة باستخدام طريقة التكلفة. وبموجب هذه الطريقة، فان متوسط التكلفة الموزون للاسهم المعاد شراؤها يحمل على حساب له مقابل في حقوق الملكية. عند اعادة اصدار اسهم الخزينة، تقيد الارباح بحساب منفصل في حقوق الملكية، ("ربح من بيع احتياطي اسهم الخزينة")، وهو غير قابل للتوزيع. واي خسائر محققة تحمل على نفس الحساب الى مدى الرصيد الدائن على ذلك الحساب. كما ان اي خسائر زائدة تحمل على الارباح المحتفظ بها ثم على الاحتياطي القانوني والاختياري. لا يتم دفع اي ارباح نقدية على هذه الاسهم. ان اصدار اسهم المنحة يزيد من عدد اسهم الخزينة بصورة نسبية ويخفض من متوسط تكلفة السهم دون التأثير على اجمالي التكلفة لاسهم الخزينة.

5.26 المخصصات، الاصول والالتزامات الطارئة

يتم تسجيل المخصصات عندما يكون على المجموعة التزام حالي قانوني او استدلاي نتيجة لحدث ماضي ويكون هناك احتمال الطلب من المجموعة تدفق مصادر اقتصادية الى الخارج ويكون بالامكان تقدير المبالغ بشكل يعتمد عليه. ان توقيت او مبلغ هذا التدفق قد يظل غير مؤكد. يتم قياس المخصصات بالنفقات المقدرة المطلوبة لتسوية الالتزام الحالي استنادا الى الدليل الاكثر وثوقا والمتوفر بتاريخ التقرير المالي، بما في ذلك المخاطر والتقدير غير المؤكدة المرتبطة بالالتزام الحالي. وحيثما يوجد عدد من الالتزامات المماثلة، فان احتمالية طلب تدفق مصادر اقتصادية الى الخارج في التسوية تحدد بالنظر في درجة الالتزامات ككل. كما يتم خصم المخصصات الى قيمها الحالية، حيث تكون القيمة الزمنية للنقود جوهرية.

لا يتم تسجيل الاصول الطارئة في البيانات المالية المجمعة لكن يتم الافصاح عنها عندما يكون هناك احتمال تدفق منافع اقتصادية الى الداخل. لا يتم تسجيل الالتزامات الطارئة في بيان المركز المالي المجمع لكن يتم الافصاح عنها الا اذا كان احتمال تدفق منافع اقتصادية الى الخارج امرا مستبعدا.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.27 ترجمة العملات الاجنبية

5.27.1 معاملات العملة الاجنبية

يتم تحويل معاملات العملة الاجنبية الى العملة الرئيسية للمنشأة المعنية في المجموعة باستخدام اسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات (سعر الصرف الفوري). ان ارباح وخسائر الصرف الاجنبي الناتجة عن تسوية مثل تلك المعاملات وعن اعادة قياس البنود النقدية المقومة بالعمل الاجنبية باسعار الصرف في نهاية السنة المالية تسجل في بيان الارباح او الخسائر المجمع. بالنسبة للبنود غير النقدية، لا يتم اعادة ترجمتها في نهاية السنة ويتم قياسها بالتكلفة التاريخية (تحويل باستخدام اسعار الصرف في تاريخ المعاملة)، باستثناء البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة والتي يتم ترجمتها باستخدام اسعار الصرف في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة.

5.27.2 العمليات الاجنبية

في البيانات المالية المجمع للمجموعة، فان 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.

5.28 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. بالإضافة الى مكافآت نهاية الخدمة بالنسبة للموظفيها الكويتيين، تقوم المجموعة بعمل مساهمات للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية تحتسب كنسبة من رواتب الموظفين.

5.29 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.

5.30 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

إن أعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من الإدارة اتخاذ الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على القيمة المدرجة لكل من الإيرادات والمصاريف والأصول والخصوم والإفصاح عن الالتزامات الطارئة في نهاية فترة التقارير المالية. مع ذلك، فإن عدم التأكد من تلك الافتراضات والتقديرات قد تؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلاً جوهرياً على القيمة المدرجة لكل من الأصول والخصوم والتي قد تتأثر في الفترات المستقبلية.

6.1 أحكام الإدارة الهامة

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، تقوم الإدارة باتخاذ الأحكام الهامة التالية والتي لها أكبر الأثر على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

6.1.1 تصنيف الأدوات المالية

يتم اتخاذ أحكام في تصنيف الأدوات المالية بناءً على نية الإدارة بالشراء. تقوم المجموعة بتصنيف الأصول المالية كأصول محتفظ بها لغرض المتاجرة إذا تمت حيازتها بصفة أساسية من أجل تحقيق ربح قصير الأجل. إن تصنيف الأصول المالية كأصول بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر يعتمد على كيفية قيام الإدارة بمراقبة أداء تلك الأصول المالية. عندما لا يتم تصنيفها للمتاجرة ولكن يكون لها قيم عادلة متوفرة بسهولة والتغيرات في القيم العادلة يتم إدراجها كجزء من الأرباح أو الخسائر في حسابات الإدارة، عندها يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. إن تصنيف الأصول كقروض ومدنيين يعتمد على طبيعة تلك الأصول. فإذا لم تتمكن المجموعة من المتاجرة في هذه الأصول المالية بسبب سوق غير نشط وكانت النية هي استلام دفعات ثابتة أو محددة، عندها يتم تصنيف الأصول المالية كقروض ومدنيين. جميع الأصول المالية الأخرى يتم تصنيفها كأصول متاحة للبيع.

6.1.2 الوفاء بالتزامات الاداء

يطلب من المجموعة أن تقوم بتقييم كل من عقودها مع العملاء لتحديد فيما إذا تم الوفاء بالتزامات الاداء مع مرور الوقت أو في مرحلة من الزمن من أجل تحديد الطريقة المناسبة لتسجيل الإيرادات. قامت المجموعة بالتقييم بأنها، بناءً على اتفاقيات البيع والشراء المبرمة مع العملاء وأحكام القوانين واللوائح ذات الصلة، حيث يتم إبرام عقود لتقديم أصول عقارية للعميل، لا تقوم بإنشاء الأصل 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. فإذا لم يكن هذا هو الحال، يتم تسجيل الإيرادات في مرحلة من الزمن.

6.1.3 تصنيف العقارات

يتعين على الإدارة اتخاذ قرار بشأن حياة 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 إذا 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 إذا كانت المجموعة لديها القدرة العملية على توجيه الأنشطة ذات الصلة للشركة المستثمر فيها من تلقاء نفسها لإنتاج عوائد لنفسها. إن تقييم الأنشطة ذات الصلة والقدرة على استخدام سلطتها للتأثير على العوائد المتغيرة تتطلب أحكاماً هامة.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

6. تابع / أحكام 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

تحدد المجموعة فيما اذا كانت الشهرة 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 كالفارق بين المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة وقيمه 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 استناداً إلى معدلات الاسترداد التاريخية. سوف يتم الاعتراف بأي فرق بين المبالغ المحصلة بالفعل في الفترات المستقبلية والمبالغ المتوقعة في بيان الأرباح 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.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

6. أحوام الادارة الهامة وعدم التأكد من التقديرات

6.2 تابع / عدم التأكد من التقديرات

6.2.8 القيمة العادلة للادوات المالية

تقوم الادارة بتطبيق تقنيات تقييم لتحديد القيمة العادلة للادوات المالية عندما لا تتوفر هناك اسعار سوق نشط. وهذا يتطلب من الادارة 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 الادارة 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 بتقييم مستقلين لتحديد القيمة العادلة كما في 31 ديسمبر 2017. 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 الادارة بتقييم اسعار البيع الحالية لوحدات العقار والتكاليف المتوقعة لانجاز تلك الوحدات الخاصة بالعقارات التي تبقى غير مبيعة 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

كما في 31 ديسمبر 2017، تجاوزت الخصوم المتداولة للمجموعة أصولها المتداولة بمبلغ 29,036,864 د.ك. بالرغم من ذلك، فإن الإدارة تؤكد بأن هذا الوضع مؤقت حيث أنها في طور إعادة هيكلة أصول المجموعة الاستثمارية والتباحث بشأن شروط وتواريخ استحقاق أقساط القروض.

تقوم إدارة الشركة الأم والشركة التابعة لها: شركة إيفا للفنادق والمنتجعات، بمفاوضات 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. من إجمالي القروض البالغة 195,245,229 د.ك كما في تاريخ التقرير، بلغت إجمالي القروض المباشرة للشركة الأم مبلغ 75,545,792 د.ك. تم الحصول على الرصيد المتبقي للقروض والبالغة 119,699,437 د.ك من قبل الشركة التابعة للمجموعة "شركة إيفا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك.ع" وهي قروض منتظمة.

كما هو وارد في إيضاح 26، فإن أقساط بقيمة 24,352,665 د.ك (متضمنة فوائد) استحققت على قروض ممنوحة للشركة الأم من قبل بنوك معينة. بالرغم من ذلك، قامت إدارة الشركة الأم بنجاح بالتوقيع على اتفاقية مبدئية، لاحقاً لتاريخ التقرير، لسداد جزء من القروض القائمة والبالغة 42,990,792 د.ك والمستحقة إلى بنك أجنبي، وإعادة جدولته المبلغ المتبقي. إن الشركة الأم تقوم حالياً بالتفاوض مع البنك المحلي الآخر لإعادة جدولته إجمالي القرض البالغ 8,555,000 د.ك. نظراً للمفاوضات النشطة الجارية حالياً مع هذه البنوك، فإن إدارة الشركة الأم، ترى بأنه لن يتم تطبيق أحكام العقود على كامل القروض القائمة نتيجة عدم سداد تلك الأقساط، وبالتالي فإن هذا الأمر لن يكون سبباً، بأي حال من الأحوال، في عدم قدرة المجموعة على مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الإستمرارية.

بالإضافة إلى ذلك، ترى إدارة المجموعة، بما أن القيمة الدفترية لأصول المجموعة تمثل ضعف رصيد القروض القائمة على المجموعة تقريباً، فهي كافية لسداد تلك القروض بالكامل والحفاظ على كامل حقوق ملكية المساهمين، علماً بأن القيمة الدفترية لتلك الأصول تقل عن القيمة السوقية المقدرة لها في ذلك التاريخ. وبالتالي، تم اعداد هذه المعلومات المالية المجمعة على أساس مبدأ الإستمرارية.

8. الشركات التابعة

إن 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 2016 %	31 ديسمبر 2017 %		
ادارة فنادق	57.357	57.357	الكويت	شركة إيفا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك.ع
تأمين	90.98	90.98	الكويت	الشركة الاولى للتأمين التكافلي - 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 هاتفية	99	99	الكويت	سهيل للخدمات الهاتفية - ش.م.ك (مقفله)

قامت المجموعة برهن 95% (31 ديسمبر 2016: 92%) من استثمار المجموعة في شركة إيفا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك.ع مقابل قروض المجموعة (ايضاح 26).

(أ) بيع شركات تابعة

قامت المجموعة خلال السنة ببيع حصتها البالغة 100% في شركة بالم ريزيدنس اف زيد اي وشركة نادي شاطئ الشلال (شركات تابعة فرعيه اماراتيه) الى طرف ذي صلة 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).

خلال السنة السابقة، قامت المجموعة ببيع 51% من مساهمتها في شركة إيفا للفنادق والمنتجعات القابضة الى طرف ذي صلة بإجمالي مبلغ 3,430,840 د.ك نتج عنه ربح بمبلغ 144,670 د.ك.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

8. تابع / الشركات التابعة

(ب) شركات تابعة ذات حصص غير مسيطرة هامة
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 2016	31 ديسمبر 2017	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
31,869,538	32,569,587	(549,196)	(1,035,860)	%42.643	%42.643	شركة إيفا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك.ع
2,668,203	2,692,713	107,233	(10,816)			الشركات التابعة الفردية غير الهامة مع الحصص غير المسيطرة
34,537,741	35,262,300	(441,963)	(1,046,676)			

لم يتم دفع توزيعات ارباح للحصص غير المسيطره خلال السنوات 2017 و 2016.

ان السنة المالية لشركة ايفا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك.ع (شركة تابعة) هي 31 ديسمبر 2017. لغرض تجميع البيانات المالية لهذه الشركة التابعة ضمن هذه البيانات المالية المجمعة تم استخدام البيانات المالية للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2017 للشركة التابعة بعد عمل التعديلات اللازمة لاثار اي تعاملات جوهرية او احداث بين ذلك التاريخ وتاريخ البيانات الماليه المجمعة كما في 31 ديسمبر 2017.

المعلومات المالية لشركة ايفا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك.ع قبل الحذوفات داخل المجموعة ملخصة ادناه:

31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	
173,928,258	163,229,253	الاصول غير المتداولة
101,872,588	123,184,039	الاصول المتداولة
275,800,846	286,413,292	مجموع الاصول
94,640,325	104,417,517	الخصوم غير المتداولة
113,445,428	112,486,623	الخصوم المتداولة
208,085,753	216,904,140	مجموع الخصوم
35,845,555	36,939,565	حقوق الملكية الخاصه بمالكي الشركة الام
31,869,538	32,569,587	الحصص غير المسيطرة
67,715,093	69,509,152	مجموع حقوق الملكية

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

8. تابع / الشركات التابعة

تابع / شركات تابعة ذات حصص غير مهيمنة هامة

31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	
31,190,905	33,734,270	الإيرادات
(231,460)	(1,393,132)	خسارة السنة الخاصة بمالكي الشركة الأم
(549,196)	(1,035,860)	خسارة السنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة
(780,656)	(2,428,992)	خسارة السنة
10,864	3,671,792	مجموع الإيرادات الشاملة الأخرى
(769,792)	1,242,800	مجموع الإيرادات / (الخسائر) الشاملة للسنة
(186,061)	716,913	مجموع (الخساره) / الإيرادات الشاملة للسنة الخاصة بمالكي الشركة الأم
(583,731)	525,887	مجموع (الخساره) / الإيرادات الشاملة للسنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة
(769,792)	1,242,800	مجموع الإيرادات / (الخسائر) الشاملة للسنة

31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	
(11,406,456)	1,358,638	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التشغيل
6,897,105	980,957	صافي التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار
112,871	(2,087,097)	صافي التدفقات النقدية من أنشطة التمويل
(4,396,480)	252,498	صافي التدفقات النقدية الداخلة / (الخارجة)

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

9. صافي الدخل من عمليات الفنادق والخدمات المتعلقة بها

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	
8,539,844	26,595,333	إيرادات:
26,482,354	25,689,649	إيرادات من مشاريع قيد التنفيذ
1,626,242	2,341	إيرادات من نشاطات الفنادق
522,267	1,065,121	إيرادات من نشاطات نادي الشاطئ
2,961,909	3,103,903	اتعاب إدارية
1,046,215	945,499	إيرادات من خدمات سكنية
41,178,831	57,401,846	إيرادات ايجارات
(21,292,765)	(32,258,159)	تكاليف مباشرة
19,886,066	25,143,687	

الإيرادات الناتجة من العمليات الفندقية والخدمات الأخرى المتعلقة بها تظهر في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع بعد طرح جميع المصاريف المباشرة.

10. صافي (الخسارة) / الربح من الإستثمارات

تم تحليل فئات صافي (الخسارة) / الربح من الإستثمارات كالتالي:

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016			السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017			
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	
260,197	271,819	(11,622)	(2,315,493)	(2,311,686)	(3,807)	(خسارة) / ربح من بيع
(34,171)	-	(34,171)	(36,264)	-	(36,264)	تغير في قيمه العادله
226,026	271,819	(45,793)	(2,351,757)	(2,311,686)	(40,071)	

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

11. صافي الربح من عقارات استثمارية

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	
1,708,768	164,049	ربح من بيع عقارات استثمارية
1,626,595	281,185	التغير في قيمه العادله
3,335,363	445,234	

خلال السنة قامت المجموعة ببيع عقارات استثمارية بقيمة 5,356,830 د.ك (2016: 2,652,890 د.ك) ونتج عن ذلك ربح بقيمة 164,049 د.ك (2016: 1,708,768 د.ك).

12. رد مخصصات انتفت الحاجة اليها

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	
-	2,140,535	رد مخصص انخفاض في قيمة ممتلكات وآلات ومعدات (أ)
-	1,493,527	رد مخصص انخفاض في قيمة استثمار في شركات زميلة (ب)
-	1,004,438	رد مخصص للمبالغ المستحقة من اطراف ذات صلة (ج)
53,338	-	رد مخصص القروض للعملاء
53,338	4,638,500	

(أ) خلال السنة قامت المجموعة برد مبلغ 2,140,535 د.ك متعلق بخسائر انخفاض قيمة تم تسجيلها سابقا مقابل عقار فندقي في جنوب إفريقيا بناء على تقييم قابلية الاسترداد المعد من قبل الإدارة.
 (ب) خلال السنة، قامت المجموعة برد جزء من خسائر انخفاض في القيمة تم تسجيله سابقا بمبلغ 1,493,527 د.ك مقابل قرض المساهمون بناء على تقييم قابلية الإسترداد المعد من قبل الإدارة.
 (ج) خلال السنة، قامت لجنة المخصصات التي شكلها مجلس ادارة الشركة الام بمراجعة مخصصات الذمم المشكوك في تحصيلها للتأكد من أن جميع المخصصات الحالية قد تمت وفق متطلبات مخصصات بنك الكويت المركزي فيما يتعلق في المخصصات العامة والخاصة حول القروض المستحقة ومخصصات أخرى فرضت من قبل البنك المركزي على المبالغ المستحقة من الأطراف ذات الصلة.
 توصلت اللجنة الى انه يتوجب رد مخصص بمبلغ 1,004,438 د.ك مقابل أرصدة للأطراف ذات الصلة بسبب انخفاض قيمة الارصدة القائمة من 7,431,750 د.ك كما في 2013 الى 2,409,560 د.ك بتاريخ 31 ديسمبر 2017.
 وافق اعضاء مجلس ادارة الشركة الام برد المخصص وتم ادراجه ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع خلال السنة.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

13. صافي الإيرادات الأخرى

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	
3,169,603	-	ربح على تحويل الأسهم الممتازة (أ)
-	965,037	صافي الربح على شراء صفقة (ب)
(36,577)	(671,361)	خسارة تحويل عملة اجنبية
191,650	282,334	صافي إيرادات بيع تذاكر وخدمات متعلقة بها
(952,988)	799,012	إيرادات / (مصرفات) أخرى متنوعة
2,371,688	1,375,022	

(أ) خلال السنة السابقة، تفاوضت المجموعة بشأن تعديل اتفاق مع مشغل فندق، وعليه تم استرداد جميع الأسهم الممتازة للمجموعة مقابل لا شيء وترتب على ذلك إدراج ربح بقيمة 3,169,603 د.ك.
 (ب) خلال السنة السابقة، تم امتلاك عملية المحاصة (50%) تونجات هوليت / ايضا ريزورتس ديفيلويمنت (تيفاز) من خلال شركة تابعة فرعية تقع في جنوب افريقيا. قامت الشركة التابعة الفرعية في جنوب أفريقيا بالإستحواذ على الشركة القابضة المالكة بنسبة الـ 50% المتبقية من عملية المحاصة. وبالتالي، تمتلك المجموعة فعليا 100% من عملية المحاصة. نتج عن تلك المعاملة صافي ربح من صفقة شراء بمبلغ 965,037 د.ك. ان تفاصيل الأصول والخصوم التي تم الاستحواذ عليها (50%) هي كما يلي:

د.ك	القيمة العادلة للأصول والخصوم المحددة المستحوذ عليها
4,261,734	ناقصا: القيمة العادلة للمبلغ المدفوع
(3,296,697)	صافي الربح من صفقة الشراء
965,037	

14. خسارة السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمالكي الشركة الأم

تحتسب خسارة السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمالكي الشركة الأم بتقسيم خسارة السنة الخاصة بمالكي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة باستثناء أسهم الخزينة.

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017	
(2,690,381)	(8,263,609)	خسارة السنة الخاصة بمالكي الشركة الأم (د.ك)
672,889,436	672,889,436	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة
(4.00) فلس	(12.28) فلس	خسارة السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمالكي الشركة الأم

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

15. النقد وشبه النقد

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

31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	
8,647,293	12,190,584	نقد وأرصدة لدى البنوك
(346,446)	(346,446)	ناقص : أرصدة محتجزة
8,300,847	11,844,138	النقد وشبه النقد كما في بيان التدفقات النقدية المجمع

16. مدينون وارصدة مدينة أخرى

31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	اصول ماليه
5,829,098	9,212,761	ذمم مدينة
126,277	120,920	دفعات مقدمة
52,281	6,424	ذمم الشركة الكويتية للمقاصة
1,140,374	1,200,244	ذمم موظفين
4,269,931	5,469,495	أخرى
		اصول غير ماليه
1,651,374	2,059,861	مصارييف مدفوعه مقدما
1,883,193	627,878	دفعات مقدمة للمقاولين
2,296,535	2,474,749	ذمم أخرى متنوعة
17,249,063	21,172,332	

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

17. عقارات للمتاجرة

31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	
4,268,982	4,191,519	شقق سكنية في دبي (الإمارات العربية المتحدة)
3,242,115	5,219,114	عقارات في جنوب افريقيا
7,511,097	9,410,633	

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 مباعة.

استحوذت المجموعة على ممتلكات تجارية إضافية بقيمة 2,712,778 د.ك كنتيجة لامتلاك عملية محاصة 13 ب. في رأي الإدارة لم يكن هناك أي انخفاض في القيمة الدفترية لعقارات للمتاجرة كما في 31 ديسمبر 2017. ان عقارات للمتاجره في جنوب افريقيا مرهونه مقابل تسهيلات قروض المجموعة ايضاح (26).

18. إستثمارات متاحة للبيع

31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	
171,499	40,151	اوراق مالية محليه مسعره
44,617	14,082	اوراق مالية اجنبيه مسعره
8,963,414	6,342,692	اوراق مالية محليه غير مسعره
12,760,043	8,693,742	اوراق مالية اجنبيه غير مسعره
730,216	26,835	صناديق مدارة
22,669,789	15,117,502	

تتضمن الاوراق المالية الأجنبية والمحلية غير المسعرة أوراق مالية بقيمة 764,220 د.ك (31 ديسمبر 2016: 790,826 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. خلال السنة، قامت المجموعة بتسجيل خسارة هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع بمبلغ 1,557,693 د.ك (31 ديسمبر 2016: 1,519,085 د.ك) لإستثمارات متاحة للبيع معينة. قامت الإدارة بإجراء تحليل لباقي الاستثمارات المتاحة للبيع ذات العلاقة والذي يشير إلى عدم وجود مزيد من الانخفاض في قيمتها. استثمارات متاحة للبيع بمبلغ 5,822,770 د.ك (31 ديسمبر 2016: 6,460,007 د.ك) مرهونه كضمان مقابل تسهيلات قروض المجموعة (ايضاح 26).

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

19. عقارات استثمارية

الحركة على العقارات الإستثمارية هي كما يلي :

31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	القيمة الدفترية في بداية السنة
10,341,992	10,826,813	التغير في القيمة العادلة خلال السنة - ادناه (أ)
1,626,595	281,185	الاستبعادات خلال السنة
(944,122)	(5,192,781)	تعديل العملة الأجنبية
(197,652)	626,850	الرصيد النهائي
10,826,813	6,542,067	

تفاصيل تقييم القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية مفصّل عنها في إيضاح 36.3. عقارات استثمارية بمبلغ 4,525,838 د.ك (31 ديسمبر 2016: 7,438,139 د.ك) مرهونة كضمان مقابل تسهيلات قروض المجموعة (إيضاح 26).

20. استثمار في شركات زميلة

إن تفاصيل الشركات الزميلة هي كما يلي:

31 ديسمبر 2016 %	31 ديسمبر 2017 %	اسم الشركة	النشاط الاساسي	بلد التأسيس
17.53	16.87	شركة مجموعة ارزان المالية للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع (مسعره)	تمويل	الكويت
35	35	شركة نيوفاسيجورتا للتأمين *	تأمين	تركيا
40.36	-	يوتل للاستثمار المحدوده *	استثمارات	المملكة المتحدة
50	50	ليجند وايضا للتطوير (بي تي واي) المحدود *	تطوير العقارات	جنوب افريقيا
25	-	ايضا للاستثمارات (سويسرا)	استثمارات	سويسرا
20	20	شركة زمزم للسياحة الدينية - ش.م.ك (مقفلة)	خدمات الحج والعمرة	الكويت
45.96	9.19	ابواب كايبتال المحدوده	استثمارات	الإمارات العربية المتحدة
20	20	شركة وقايه للتأمين واعادة التأمين التكافلي - ش.م.س (مسعرة) *	تأمين	المملكة العربية السعودية

* شركات زميلة محتفظ بها من خلال الشركات التابعة للمجموعة. خلال السنة، تم تصفية ايضا للاستثمارات (سويسرا) نتج عنها خسارة بقيمة 603 د.ك.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

20. تابع / استثمار في شركات زميلة

الحركة في الاستثمار في شركات زميله كما يلي :

31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	
42,645,744	41,103,181	القيمة الدفترية في بداية السنة
275,952	20,536	إضافات
(3,010,266)	(6,814,579)	استبعادات (أ و ب)
3,203,176	2,229,926	حصة في نتائج الشركات الزميلة
-	38,234	ربح من تخفيض نسبة ملكية
(30,759)	(1,442,811)	هبوط في القيمة (ج)
-	1,493,527	رد هبوط في القيمة (إيضاح 12 ب)
645,330	2,319,177	حصة من خسائر شاملة أخرى
(2,625,996)	(114,933)	تعديل تحويل العملة الأجنبية
41,103,181	38,832,258	

- (أ) قامت المجموعة خلال الفترة ببيع جزء من أسهمها في أرزان المالية بإجمالي مبلغ 185,613 د.ك مما نتج عنه صافي خسارة بمبلغ 611,998 د.ك.
- (ب) خلال سبتمبر 2017، قامت المجموعة من استثمارها البالغ 39.6% ببيع 78% في شركة يوتيل، مقابل مبلغ 9,365,318 د.ك الى اطراف ذات صلة، مما نتج عنه ربح بمبلغ 4,974,088 د.ك. تم تسوية مبلغ البيع مقابل إطفاء مطالب بها لنفس الأطراف ذات الصلة كما في تاريخ العملية. لاحقا لعملية البيع قامت الإدارة بإيضاح أن المجموعة فقدت تأثيرها الملموس على يوتيل الاستثمارية المحدودة. علاوة على ذلك، خلال ديسمبر 2017، قامت المجموعة بإبرام اتفاق اخر لبيع الأسهم المتبقية ليوتيل الاستثمارية المحدودة مقابل مبلغ 2,255,466 د.ك محققة ربح بمبلغ 1,076,165 د.ك. نتيجة لذلك، قامت المجموعة باستبعاد كامل حصتها في يوتيل الاستثمارية المحدودة كما في 31 ديسمبر 2017 وبناء عليه، تم إيقاف عمليات أيضا يوتيل الاستثمارية إف زد إي (أنشئت الشركة بغرض إدارة ملكية يوتيل الاستثمارية المحدودة) وشركة أيضا يوتيل الاستثمارية إف زد إي ليس لديها أي أصول أو التزامات كما في ذلك التاريخ، باستثناء التزامات المجموعة الداخلية. تبعا لذلك، تم إعادة تصنيف خسائر ترجمة العملات الناتجة عن ترجمة الشركة الأجنبية أعلاه، والمدرجة في بيان الدخل الشامل الآخر بإجمالي 2,880,593 د.ك، الى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع خلال السنة كجزء من الربح المحقق من بيع شركة زميلة. إن صافي الربح من بيع الشركة الزميلة بلغ 3,169,660 د.ك.
- (ج) قامت إدارة الشركة بتسجيل خسارة هبوط في القيمة بمبلغ 1,442,811 د.ك مقابل الشهرة المتأصلة للإستثمار في شركة نيوفاسيجورتا للتأمين على أساس تقييم هبوط القيمة المعد من قبل إدارة الشركة التابعة.
- (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 2017 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) ان استثمار في شركة زميله بمبلغ 1,803,732 د.ك (31 ديسمبر 2016 : 2,089,081 د.ك) مرهونه كضمان مقابل قروض المجموعة (إيضاح 26).

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

20. تابع / استثمار في شركات زميلة

ملخص للمعلومات الماليه 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 أريزان للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع (مسعره)

31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	
156,767,365	168,963,803	اصول غير متداولة
35,249,946	33,408,040	اصول متداولة
192,017,311	202,371,843	مجموع الاصول
(64,810,483)	(59,987,454)	خصوم غير متداوله
(18,166,555)	(19,016,691)	خصوم متداولة
(82,977,038)	(79,004,145)	مجموع الخصوم
109,040,273	123,367,698	صافي الأصول الخاصة بمالكي الشركة الأم

31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	
8,020,910	8,316,666	إيرادات
3,615,991	3,203,072	ربح السنة
(5,296,082)	9,833,396	ارباح / (خسائر) شامله اخرى للسنة
(1,680,091)	13,036,468	مجموع الإيرادات / (الخسائر) الشامل للسنة

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

20. تابع / استثمار في شركات زميلة

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

31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	
17.53%	16.87%	حصة ملكية المجموعة (%)
109,040,273	123,367,698	صافي أصول الشركة الزميلة
19,117,242	20,806,149	حصة المجموعة من صافي الأصول
19,117,242	20,806,149	القيمة الدفترية
4,504,435	3,998,352	القيمه العادله

لم يتم استلام توزيعات أرباح من أرزان خلال السنوات 2016 و 2017. ترى الإدارة بأن القيمة السوقية للسهم لاستثمارها في شركة أرزان لا يعتبر مؤشر لقيمته العادلة. قامت الإدارة أيضا بالحصول على تقييم مستقل للاستثمار واستنتجت بأنه لا يوجد انخفاض في قيمة استثمارها لحقوق الملكية في أرزان.

(ب) شركة نيوفاسيجورتا للتأمين (غير مسعرة)

31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	
1,052,915	2,066,688	اصول غير متداولة
100,672,249	122,946,360	اصول متداولة
101,725,164	125,013,048	مجموع الاصول
(2,356,728)	(1,981,561)	خصوم غير متداوله
(84,077,308)	(101,646,001)	خصوم متداولة
(86,434,036)	(103,627,562)	مجموع الخصوم
15,291,128	21,385,486	صافي الأصول

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

20. تابع / استثمار في شركات زميلة

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017	
د.ك 66,399,226	د.ك 85,682,256	إيرادات
9,683,819	7,550,887	ربح السنة
29,930	-	إيرادات شاملة أخرى
9,713,749	7,550,887	مجموع الربح الشامل للسنة

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

31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	
د.ك % 35	د.ك % 35	حصة ملكية المجموعة (%)
15,291,128	21,385,486	صافي أصول الشركة الزميلة
5,351,895	7,484,921	حصة المجموعة من صافي الأصول
7,291,365	5,848,554	الشهره
12,643,260	13,333,475	القيمة الدفترية

قامت إدارة المجموعة بتقييم القيمة العادلة لمبلغ الشهرة للإستثمار في شركة نيوفاسيجورنا للتأمين. وبناء عليه، قامت إدارة المجموعة بتسجيل خسارة انخفاض قيمة بمبلغ 1,442,811 د.ك مقابل هذه الشهرة في بيان الأرباح أو الخسائر للسنة الحالية.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

20. تابع / استثمار في شركات زميلة

(ج) ليجند وايفا للتطوير (بي تي واي) المحدود (غير مدرجه)

31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	
15,381,835	13,367,686	أصول غير متداولة
432,952	704,712	أصول متداولة
15,814,787	14,072,398	مجموع الأصول
(1,880,703)	(1,673,471)	خصوم غير متداولة
(16,449,538)	(916,832)	خصوم متداولة
(18,330,241)	(2,590,303)	مجموع الخصوم
(2,515,454)	11,482,095	صافي الأصول

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	إيرادات
1,029,088	1,602,522	خساره السنة
(421,940)	(83,518)	خسائر شامله اخرى للسنة
(18,695)	-	مجموع الخسائر الشاملة للسنة
(440,635)	(83,518)	

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

31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	
% 50	% 50	حصة ملكية المجموعة (%)
(2,515,454)	11,482,095	صافي أصول الشركة الزميلة
(1,257,727)	5,741,047	حصة المجموعة من صافي الأصول
1,257,727	(5,741,047)	تعديلات اخرى
3,042,910	4,654,679	قرض الشركاء في شركة زميلة
3,042,910	4,654,679	القيمة الدفترية

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

20. تابع / استثمار في شركات زميلة

تابع / ملخص للمعلومات المالية للشركات الزميلة الهامة للمجموعة :

(ج) تابع / ليجند وايضا للتطوير (بي تي واي) المحدود (غير مدرجه)
فيما يلي المعلومات الاجمالية للشركات الزميلة والتي لا تعتبر جوهرية بشكل فردي.

31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	
89,878	(15,115)	حصة المجموعة من (الخسائر) والارباح
89,878	(15,115)	حصة المجموعة من إجمالي (الخسائر) / الإيرادات الشاملة
97,114	37,955	إجمالي القيمة الدفترية لحصة المجموعة في هذه الشركات الزميلة

21. الشهره

31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	
40,224,898	40,174,557	القيمة الدفترية في بداية السنة
(516)	-	أثر إستبعاد شركة تابعة
-	(1,663,767)	هبوط في القيمة
(49,825)	39,311	فروقات تحويل عملة أجنبية
40,174,557	38,550,101	القيمة الدفترية في نهاية السنة

تتكون الشهره مما يلي:

31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	
38,527,968	38,550,101	شركه ايضا للفنادق والمنتجات ش.م.ك.ع
1,646,589	-	شركه دانه العقاريه *
40,174,557	38,550,101	

* قامت المجموعة خلال السنة لتسجيل مخصص هبوط قيمة مقابل شهره شركة دانه العقارية بالكامل.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

21. الشهره

شركه ايضا للفنادق والمنتجعات ش.م.ك.ع ان الشهره المستحوذ عليها خلال دمج الاعمال ذات الاعمار غير المحددة قد تم تخصيصها للشركات التابعة بأكملها، شركه ايضا للفنادق والمنتجعات ش.م.ك.ع (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 بأنه 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.

22. عقارات قيد التطوير

الحركة على العقارات قيد التطوير هي كما يلي :

31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	القيمة الدفترية في بداية السنه
80,506,538	70,748,732	الاضافات خلال السنه
9,726,052	32,574,195	تكلفه متكبده خلال السنه
(9,117,541)	(21,505,675)	اثر إستبعاد شركة تابعة
(10,765,148)	-	المحول الي مدينون وأرصده مدينة أخرى
(91,316)	-	تعديلات فروقات العمله
490,147	(31,673)	
70,748,732	81,785,579	

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

22. تابع / عقارات قيد التطوير

برأي الإدارة، ليس هناك أي هبوط في القيم المدرجة للعقارات قيد التطوير كما في 31 ديسمبر 2017 (31 ديسمبر 2016 : لاشيء د.ك.).
ان الرصيد اعلاه يتضمن التالي :

31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	تكلفه ارض :
34,364,873	26,982,119	- الإمارات (بقيس للشقق السكنية وعقار سي 14)
255,631	257,052	جذع زمبالي العقاريه
34,620,504	27,239,171	
15,735,544	43,968,449	اعمال اساسات وانشاءات
20,392,684	10,577,959	تكاليف اخرى مرتبطه بالانشاءات
70,748,732	81,785,579	إجمالي التكلفة

عقارات قيد التطوير بمبلغ 34,033,854 د.ك (31 ديسمبر 2016: 34,620,504 د.ك) مرهونة كضمان مقابل تسهيلات القروض للمجموعة (ايضاح 26).

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

23. أعمال رأسمالية قيد التنفيذ

تتمثل في فندق ومشاريع رأسمالية أخرى قيد الإنشاء في الإمارات.

ان الاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ تتمثل في ما يلي :

31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	
46,360,845	46,356,288	تكلفه الارض - جذع النخلة جميره
200,129	287,504	أعمال اساسات وإنشاءات
46,560,974	46,643,792	

الحركة على أعمال رأسمالية قيد التنفيذ تتمثل في :

31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	
46,700,561	46,560,974	القيمة الدفترية في بداية السنة
13,945	-	الإضافات خلال السنة
(153,532)	82,818	تعديلات تحويل العملة الاجنبيه
46,560,974	46,643,792	

برأي الإدارة، ليس هناك أي هبوط في القيم المدرجة للارض كما في 31 ديسمبر 2017 (31 ديسمبر 2016 : لاشيء د.ك).

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

24. ممتلكات وآلات ومعدات

المجموع	سيارات	أثاث وتجهيزات	آلات ومعدات	مبنى على أرض مستأجرة	مباني على أراضي ملك حر	ارض ملك حر	31 ديسمبر 2017
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	التكلفة
125,733,142	200,620	8,587,988	6,046,105	3,446,729	99,928,818	7,522,882	في 1 يناير 2017
2,183,953	-	809,528	227,905	-	1,139,954	6,566	إضافات
(1,140,510)	(19,904)	(636,471)	(428,979)	-	-	(55,149)	استبعادات
(32,751)	-	(30,431)	(2,320)	-	-	-	شطب
2,140,535	-	-	-	-	2,140,535	-	عكس مخصص انخفاض القيمة (إيضاح 12 أ)
(94,533)	396	54,817	490	(126,019)	(32,059)	7,853	تعديل تحويل عملة أجنبية
128,789,843	181,101	8,785,431	5,843,201	3,320,710	103,177,248	7,482,152	في 31 ديسمبر 2017
22,204,112	143,463	5,043,075	4,975,598	705,450	11,336,526	-	الاستهلاك المتراكم
3,398,982	10,432	809,417	447,113	-	2,134,020	-	في 1 يناير 2017
(559,635)	12,520	(373,505)	(173,610)	-	-	-	المحمل على السنة
(32,751)	-	(30,431)	(2,320)	-	-	-	متعلق بالإستبعادات
(765,102)	87	5,823	(2,241)	(79,890)	(688,881)	-	شطب
24,245,606	141,462	5,454,379	5,244,539	925,560	12,779,666	-	تعديل تحويل عمله أجنبية
104,544,237	39,639	3,331,052	598,662	2,695,150	90,397,582	7,482,152	في 31 ديسمبر 2017
							صافي القيمة الدفترية
							في 31 ديسمبر 2017

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

24. تابع / ممتلكات وآلات ومعدات

المجموع	سيارات	أثاث وتجهيزات	آلات ومعدات	مبنى على أرض مستأجرة	مباني على أراضي ملك حر	ارض ملك حر	31 ديسمبر 2016
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	التكلفة
129,759,092	236,918	8,446,706	6,003,648	3,466,707	104,087,451	7,517,662	في 1 يناير 2017
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
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 2017
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
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

خلال السنة السابقة، 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).

إن الأرض والمبنى الواقعين في جنوب افريقيا مدرجة بقيمة 7,118,387 د.ك (31 ديسمبر 2016 : 6,878,244 د.ك) قد تم رهنهما كضمان لتسهيلات قرض لأجل تم الحصول عليه من قبل شركة تابعة للمجموعة في جنوب افريقيا أيضا مبنى بقيمة مدرجة 80,568,576 د.ك (2016: 81,173,817 د.ك) والواقع في الإمارات العربية المتحدة تم رهنه كضمان لتسهيلات قرض لأجل تم الحصول عليه من قبل شركة تابعة للمجموعة في الإمارات العربية المتحدة (أنظر ايضاح 26).

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

25. دائنون وارصدة دائنة أخرى

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	
14,613,430	20,017,296	ذمم دائنة
8,599,047	11,494,289	مصاريف مستحقة
568,781	565,642	توزيعات ارباح مستحقة
2,476,455	2,494,225	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
7,760,674	7,881,755	ضريبة دعم العمالة الوطنية
695,716	744,148	مخصص الزكاة
2,806,088	2,366,188	مخصص مكافأة نهاية الخدمة والاجازات
2,215,512	2,427,120	إيرادات مؤجلة
4,787,460	5,646,369	حجوزات ضمان مستحقة
35,836	38,277	تكاليف بناء مستحقة
1,538,477	3,725,930	تأمينات مستردة عن إلغاء وإعادة بيع الوحدات
330,465	228,636	رسوم نقل ملكية اراضي مستحقة
1,556,000	1,556,000	مخصص قروض مدينة
3,871,789	3,334,117	مستحق الى حاملي الوثائق
10,796,506	11,010,213	ذمم دائنة أخرى
62,652,236	73,530,205	

تتضمن الذمم الدائنة الأخرى شيكات مؤجلة بمبلغ 1,881,239 د.ك (31 ديسمبر 2016: 1,157,173 د.ك) مصدرها مقابل تسوية قضائية مرفوعة من مالكي الوحدات في بلقيس رزيدنس اف زد اي (شركة تابعة فرعية اماراتية) من هذه الشيكات هناك شيكات مؤجلة بمبلغ 1,799,466 د.ك (31 ديسمبر 2016: 1,123,670 د.ك) قد تم إصدارها بخصوص استرداد ودائع مستلمة من العملاء و تستحق وفقاً لقرار المحكمة.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

26. قروض بنكية

ان تفاصيل أرصدة القروض والتسهيلات البنكية للمجموعة هي كما يلي:

31 ديسمبر 2016 د.ك	31 ديسمبر 2017 د.ك	الأصل المرهون	الغرض	نسبة الفائدة الفعلية	فترة الإستحقاق		العملة	
					من	الى		
36,759,000	35,746,040	أسهم الشركة الأم وإيفا للفنادق والمنتجعات	تمويل إستثمارات المجموعة	3.82%	2019-12-28	2005-12-28	دولار أمريكي	1
6,443,852	7,244,752	أسهم إيفا للفنادق والمنتجعات واستثمارات متاحة للبيع	تمويل إستثمارات المجموعة	2.5%	2019-12-28	2007-6-15	يورو	2
24,000,000	24,000,000	محفظة محلية بتغطية 120%	تسديد الدين	4.50%	2023-12-31	2011-6-26	ديناركويتي	3
8,555,000	8,555,000	محفظة محلية بتغطية 175%	تمويل اسهم محلية	4.25%	2019-12-31	2010-1-1	ديناركويتي	4
101,080,876	106,989,160	عقارات في النخلة - جميره، الإمارات العربية المتحدة، وودائع مقيدة في حساب بنك أجنبي	تمويل المشاريع	6.3% - 15.3%	2020-03-31	2007-5-1	درهم إماراتي	5
13,714,020	10,215,165	رهن ممتلكات وآلات ومعدات معينة وعقارات للمتاجرة معينة في شركات تابعة في جنوب افريقيا	تمويل إستثمارات المجموعة	2.25% - 10.5%	2017-5-21	2007-5-23	راند	6
3,751,683	2,495,112	عقارات استثمارية مملوكة لشركة تابعة	شراء عقارات	6.5%	2024-3-15	2011-9-15	يورو	7
194,304,431	195,245,229							

لم تتمكن المجموعة من سداد اقساط قروض بمبلغ 24,352,665 د.ك (متضمنة فوائد) مستحقة طبقاً للشروط التعاقدية الى بنوك اجنبية و محلية معينة. بالتالي، فإن قروض تبلغ 42,990,792 د.ك و 8,555,000 د.ك متعلقة ببنوك اجنبية و محلية على التوالي، اصبحت مستحقة.

تعمل إدارة الشركة الأم حالياً على التباحث مع تلك البنوك لإعادة جدولة تلك القروض.

لاحقاً لتاريخ التقرير، قامت الشركة الأم بتوقيع اتفاقية مبدئية لإعادة هيكلة القروض المستحقة الى بنوك أجنبية (ايضاح 7).

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

26. تابع / قروض بنكية

قروض المجموعة مرهونة مقابل أصول للمجموعة كما يلي :

31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	
346,446	346,446	أرصدة محتجزة - إيضاح 15
140,659	20,832	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
3,242,115	5,219,114	عقارات للمتاجرة - إيضاح 17
6,460,007	5,822,770	استثمارات متاحة للبيع - إيضاح 18
2,089,081	1,803,732	استثمار في شركة زميلة - إيضاح 20
7,438,139	4,525,838	عقارات استثمارية - إيضاح 19
34,620,504	34,033,854	عقارات قيد التطوير - إيضاح 22
88,052,061	87,686,963	ممتلكات وآلات ومعدات - إيضاح 24
58,402,509	57,761,225	استثمار في شركة تابعة - إيضاح 8
200,791,521	197,220,774	مجموع الاصول المرهونه

27. دفعات مستلمة مقدماً من عملاء

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

31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	
22,224,779	7,361,111	الرصيد في بداية السنة
8,047,818	18,132,839	دفعات مستلمة خلال السنة
(15,850,250)	(19,517,036)	ايرادات محققة خلال السنة
(3,469,746)	-	ايداعات محولة لذمم دائنة أخرى
(1,922,393)	(2,504,860)	ايداعات محولة نتيجة إلغاء
(658,064)	-	أثر إستبعاد شركة تابعة
(1,011,033)	65,683	تعديل تحويل عملات اجنبية
7,361,111	3,537,737	الرصيد في نهاية السنة

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

28. حقوق الملكية

يتكون رأس مال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من 720,000,000 سهم قيمة كل سهم 100 فلس جميعها أسهم نقدية (31 ديسمبر 2016: 720,000,000 سهم بقيمة 100 فلس لكل سهم).

إن علاوة الإصدار غير قابلة للتوزيع ما لم تنص القوانين المحلية بغير ذلك.

29. أسهم خزينة

القيمة السوقية	31 ديسمبر 2016			القيمة السوقية	31 ديسمبر 2017		
	التكلفة	%	عدد الاسهم		التكلفة	%	عدد الاسهم
د.ك	د.ك			د.ك	د.ك		
1,366,206	32,757,404	6.54	47,110,564	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 32,757,404 د.ك (31 ديسمبر 2016: 32,757,404 د.ك) مرهونة كضمان مقابل قروض المجموعة.

30. احتياطات

الإحتياطي القانوني

وفقاً لقانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل 10% من الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومخصص الزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الإحتياطي القانوني. لا يتم التحويل في السنة التي تحقق فيها الشركة خسائر أو عندما توجد خسائر متراكمة. يجوز للشركة الأم وقف الاقتطاع عندما يصل رصيد الإحتياطي القانوني إلى 50% من رأس المال المدفوع.

إن توزيع الإحتياطي القانوني محدد بالمبلغ اللازم لضمان توزيع أرباح بنسبة 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المحتفظ بها بتوزيع هذا الحد من الربح.

الإحتياطي الإختياري

وفقاً للنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل نسبة 10% من الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومخصص الزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الإحتياطي الإختياري ويجوز للشركة الأم أن تقرر إيقاف هذا التحويل بقرار من مجلس الإدارة. لا توجد قيود على توزيع الإحتياطي الإختياري. لا يتم التحويل إلى الإحتياطات للسنة التي تحقق فيها المجموعة خسائر أو عند وجود خسائر متراكمة.

31. 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 الأصول التي تخضع لسيطرة الإدارة كما في 31 ديسمبر 2017 بلغت قيمتها 29,088,883 د.ك (31 ديسمبر 2016: 35,831,487 د.ك). اكتسبت المجموعة أتعاب إدارة بمبلغ 60,785 د.ك (31 ديسمبر 2016: 76,844 د.ك) نتيجة القيام بتلك الأنشطة.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

32. الجمعية العمومية السنوية

اقترح أعضاء مجلس اداره الشركة الام عدم توزيع أية أرباح عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 ويخضع هذا الإقتراح لموافقة مساهمي الشركة الأم عند انعقاد الجمعية العمومية السنوية. تم المصادقة على البيانات المالية المجمعة للمجموعه للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 من قبل الجمعية العمومية للمساهمين المنعقدة في 31 يوليو 2017 وعلى توصية مجلس الادارة بعدم توزيع اية ارباح عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016.

33. التزامات رأسمالية

التزامات إنفاق رأسمالي

يوجد على المجموعة كما في 31 ديسمبر 2017 إلتزامات رأسمالية متعلقة بتمويل 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 2016	31 ديسمبر 2017
د.ك	د.ك
36,615,403	20,153,148
1,123,671	1,796,782

الإلتزامات المقدره والتعاقدية المستحقة على حساب مشاريع الإيرادات
الشيكات المؤجلة التي تم إصدارها

تتوقع المجموعة أن تمويل 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

34. معلومات القطاعات

يتركز نشاط المجموعة في أربعة قطاعات رئيسية، هي قطاع ادارة الأصول 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 2016	31 ديسمبر 2017	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	ألف د.ك	د.ك	ألف د.ك	د.ك	ألف د.ك	د.ك	ألف د.ك	د.ك	
35,602,248	34,893,050	1,064,766	6,013,521	26,182,895	25,588,921	8,021,707	2,958,776	332,880	331,832	إيرادات القطاع
(3,296,671)	(9,658,830)	(20,409,811)	(16,472,038)	26,182,895	25,588,921	(5,762,406)	(15,708,563)	(3,307,349)	(3,067,150)	(خسارة) / ربح القطاع للسنة
164,327	348,545									ضرائب
(3,132,344)	(9,310,285)									خساره السنه
3,640,231	3,398,982									الاستهلاك
1,549,844	4,664,271									الهبوط على أصول مختلفة
12,234,270	14,003,066									فوائد ومصاريف مماثلة
352,018,457	353,712,100	-	-	135,647,616	144,382,070	112,841,811	104,785,794	103,529,030	104,544,236	بيان المركز المالي
(201,893,242)	(198,782,966)	-	-	(7,588,811)	(3,537,737)	(194,304,431)	(195,245,229)	-	-	مجموع أصول القطاع
150,125,215	154,929,134	-	-	128,058,805	140,844,333	(81,462,620)	(90,459,435)	103,529,030	104,544,236	مجموع خصوم القطاع
17,736,091	23,099,938									صافي أصول القطاع
(83,873,074)	(98,666,250)									اصول غير موزعة
83,988,232	79,362,822									خصوم غير موزعة
83,988,232	81,422,408									صافي الأصول

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

34. تابع / معلومات القطاعات

المعلومات الجغرافية :

الإيرادات		الاصول		
31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
4,309,275	771,997	93,064,802	92,816,085	الكويت
24,424,538	22,975,087	228,181,813	233,549,171	الامارات العربية المتحدة واسيا
4,070,392	6,117,032	29,073,580	33,656,851	افريقيا
2,798,043	5,028,934	19,434,353	16,789,931	اخرى
35,602,248	34,893,050	369,754,548	376,812,038	

35. أرصدة ومعاملات 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 الإيضاح. 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 2016	31 ديسمبر 2017
د.ك	د.ك
487,027	1,927,648
-	383,636
21,448,538	24,752,409
342,647	334,196
240,695	221,215
-	45,664
4,610,795	-
-	1,004,438
915,589	2,703,327
987,754	534,164

الأرصدة المتضمنة في بيان المركز المالي المجموع:

مبالغ مستحقة من أطراف ذات صلة *

مبالغ مستحقة الى أطراف ذات صلة

مبالغ مستحقة الى أطراف ذات صلة - أخرى

المعاملات المتضمنة في بيان الارباح او الخسائر المجموع:

تكاليف تعديل

ايرادات توزيعات أرباح

ربح من بيع استثمارات متاحة للبيع

ربح من بيع شركات تابعة (ايضاح 8)

رد مخصص انتضت الحاجة اليه (ايضاح 12 ج)

ربح من بيع حصص في شركات زميلة (صافي من ترجمة العملة)

مكافأة الإدارة العليا للمجموعة:

منافع قصيرة الأجل

* تم إدراج مستحق من أطراف ذات صلة بالصافي بعد مخصص بمبلغ 481,912 د.ك (2016 : 1,486,350 د.ك).

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

35. تابع / أرصدة ومعاملات مع أطراف ذات صلة

المبلغ المستحق من اطراف ذات صلة لا تحمل اي فائدة وليس لها أي شروط سداد محددة. (المبلغ المستحق الى اطراف ذات صلة يتضمن مبلغ 8,047,727 د.ك (31 ديسمبر 2016: 7,720,393 د.ك) يحمل فائدة بمعدل 2.5% - 4.5% (31 ديسمبر 2016: 2.5% - 4.5%) سنويا وليس له أي شروط سداد محددة والارصدة المتبقية البالغة 17,088,318 د.ك (31 ديسمبر 2016 : 13,728,145 د.ك) لا تحمل اي فائدة وليس لها أي شروط سداد محددة).

36. قياس القيمة العادلة

36.1 التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

تتمثل القيمة العادلة في السعر الذي يتم استلامه لبيع اصل او 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).

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

31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	الأصول المالية:
د.ك	د.ك	قروض و ذمم مدينة بالتكلفة المطفأة:
8,647,293	12,190,584	النقد وشبه النقد
11,417,961	16,009,844	مدينون وأرصده مدينة اخرى
487,027	1,927,648	مستحق من أطراف ذات صلة
246,992	95,304	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
		بالقيمة العادلة
21,878,963	14,353,282	الاستثمارات المتاحة للبيع:
790,826	764,220	بالقيمة العادلة
43,469,062	45,340,882	بالتكلفة
		الخصوم المالية:
		خصوم مالية بالتكلفة المطفأة
62,652,236	73,530,205	دائنون وأرصده دائنه اخرى
21,448,538	25,136,045	مستحق إلى أطراف ذات صلة
194,304,431	195,245,229	قروض بنكية
278,405,205	293,911,479	

تعتبر الإدارة المبالغ المدرجة للقروض والمدينون والخصوم المالية والتي هي بالتكلفة المطفأة بأنها مقاربة لقيمتها العادلة. استثمارات متاحة للبيع محدد مدرجه بالتكلفة للسبب المحدد في إيضاح 18.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

36. تابع / قياس القيمة العادلة

36.2 تابع / قياس القيمة العادلة للادوات المالية

يتم تحديد المستوى الذي يتم فيه تصنيف الأصول أو الخصوم المالية بناء على أدنى مستوى من مدخلات مهمة لقياس القيمة العادلة.

ان الأصول والخصوم المالية المقاسة بالقيمة العادلة على اساس دوري في بيان المركز المالي المجمع يتم تصنيفها الى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة على النحو التالي:

31 ديسمبر 2017 :

المجموع	مستوى 3	مستوى 2	مستوى 1	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
				استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر
				استثمارات بغرض المتاجرة:
				اسهم محلية:
41,808	-	-	41,808	اوراق مالية مسعره
53,494	53,496	-	-	اوراق مالية غير مسعره
				استثمارات متاحة للبيع
40,151	-	-	40,151	اوراق مالية مسعره
14,082	-	-	14,082	اوراق مالية اجنبيه مسعره
26,835	-	26,835	-	صناديق مدارة
14,272,214	14,272,214	-	-	اوراق مالية غير مسعره
14,448,584	14,325,710	26,835	96,041	

31 ديسمبر 2016 :

المجموع	مستوى 3	مستوى 2	مستوى 1	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
				استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر
				استثمارات بغرض المتاجرة:
				اسهم محلية:
213,430	-	-	213,430	اوراق مالية مسعره
31,597	31,597	-	-	اوراق مالية غير مسعره
				اسهم اجنبيه:
1,965	-	-	1,965	اوراق مالية مسعره
				استثمارات متاحة للبيع
171,499	-	-	171,499	اوراق مالية مسعره
44,617	-	-	44,617	اوراق مالية اجنبيه مسعره
730,216	-	730,216	-	صناديق مدارة
20,932,631	20,932,631	-	-	اوراق مالية غير مسعره
22,125,955	20,964,228	730,216	431,511	

لم تكن هناك أي عمليات تحويل هامة بين مستويات 1 و 2 خلال فترة التقرير.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

36. تابع / قياس القيمة العادلة

36.2 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 الاسهم 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 2016	31 ديسمبر 2017	
				د.ك	د.ك	
						استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
						اسهم محلية:
لا يوجد	لا يوجد	أسعار العرض المعلنة	1	213,430	41,808	اوراق مالية مسعره
كلما زاد التدفق النقدي المقدر	التدفق النقدي المقدر	التدفقات النقدية	3	31,597	53,496	اوراق مالية غير مسعره
وقل معدل الخصم، زادت القيمة العادلة	ومعدل الخصم	المخصومة				
						اجنبيه:
لا يوجد	لا يوجد	أسعار العرض المعلنة	1	1,965	-	اوراق مالية مسعره

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

36. تابع / قياس القيمة العادلة

36.2 تابع / قياس القيمة العادلة للادوات المالية

العلاقة بين المدخلات غير القابلة للرصد والقيمة العادلة	مدخلات جوهريّة غير قابلة للرصد	أساليب التقييم والمدخلات الرئيسية	التسلسل الهرمي للقيمة العادلة	القيمة العادلة كما في		الموجودات المالية
				31 ديسمبر 2016 د.ك	31 ديسمبر 2017 د.ك	
لا يوجد	لا يوجد	أسعار العرض المعلنة	1	171,499	40,151	أستثمارات متاحة للبيع
لا يوجد	لا يوجد	أسعار العرض المعلنة	1	44,617	14,082	اوراق مالية مسعره اوراق مالية اجنبيه مسعره
لا يوجد	لا يوجد	أساس صافي قيمة الأصول وأخرى	2	730,216	26,835	صناديق مدارة
كلما زاد التدفق النقدي المقدر وقل معدل الخصم، زادت القيمة العادلة	التدفق النقدي المُقدر ومعدل الخصم	التدفقات النقدية المخصومة	3	20,932,631	14,272,214	اوراق مالية غير مسعره

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

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

36. تابع / قياس القيمة العادلة

36.2 تابع / قياس القيمة العادلة للأدوات 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 بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر

31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	
71,272	31,597	الرصيد الافتتاحي
-	50,000	المحول من مستوى 1
(39,675)	(28,101)	الأرباح أو الخسائر المسجلة في:
		- بيان الارباح او الخسائر المجمع
31,597	53,496	الرصيد الختامي

استثمارات متاحه للبيع

31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	
22,986,781	20,932,631	الرصيد الافتتاحي
-	-	المحول الى المستوى الثالث مدرج سابقا بالتكلفه
572,739	2,634,634	اضافات
(1,131,559)	(8,087,262)	استبعادات
	(1,557,693)	انخفاض في القيمة
(1,495,330)	349,904	الأرباح أو الخسائر المسجلة في:
		- (خسائر) / الإيرادات الشاملة الأخرى
20,932,631	14,272,214	الرصيد الختامي

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

36. تابع / قياس القيمة العادلة

36.3 قياس القيمة العادلة للاصول غير المالية

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

المجموع	مستوى 3	مستوى 2	مستوى 1	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
				31 ديسمبر 2017
				عقارات استثمارية
				- ارض في الاردن
417,983	417,983	-	-	- ارض في الامارات العربية المتحدة
517,038	517,038	-	-	- وحدات سكنية في دبي (الامارات العربية المتحدة)
127,126	127,126	-	-	- مباني في لبنان
954,081	954,081	-	-	- شقق في البرتغال
4,525,839	4,525,839	-	-	
6,542,067	6,542,067	-	-	
				31 ديسمبر 2016
				عقارات استثمارية
				- ارض في الاردن
396,263	396,263	-	-	- ارض في الامارات العربية المتحدة
542,102	542,102	-	-	- وحدات سكنية في دبي (الامارات العربية المتحدة)
135,534	135,534	-	-	- مباني في لبنان
2,314,775	2,314,775	-	-	- شقق في البرتغال
7,438,139	7,438,139	-	-	
10,826,813	10,826,813	-	-	

تم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية بناء على تقييمات تم الحصول عليها من اثنين من المقيمين المستقلين المتخصصين في تقييم تلك الانواع من العقارات الاستثمارية. كما يتم تطوير المدخلات والافتراضات الهامة بالتشاور الوثيق مع الادارة. ولاغراض التقييم، قامت المجموعه باختيار القيمة الادنى للتقييمين بما يتماشى مع المتطلبات المحلية. تم تقييم العقارات الإستثمارية باستخدام طريقة المقارنة السوقية. تعكس طريقة المقارنة السوقية اسعار يمكن تتبعها لمعاملات سوقية حديثة لعقارات شبيهة وتتضمن تعديلات لعوامل محددة للارض موضوع البحث، بما في ذلك حجم القطعة، الموقع، العوائق والاستخدام الحالي وتكلفة الانشاء.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

36. تابع / قياس القيمة العادلة

36.3 تابع / قياس القيمة العادلة للاصول غير المالية

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

عقارات استثمارية المجموع		
31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	
8,743,810	10,826,813	الرصيد الافتتاحي
1,598,181	-	المحول الى المستوى الثالث مدرج سابقا بالتكلفه
(944,121)	(5,192,781)	استبعادات
1,626,595	281,185	أرباح او خسائر مدرجة ضمن بيان الارباح او الخسائر المجمع:
(197,652)	626,850	- التغيير في القيمة العادلة لعقارات استثماريه
10,826,813	6,542,067	- فروق ترجمة الانشطة الاجنبية
1,626,595	281,185	الرصيد الختامي
		اجمالي المبلغ المدرج في بيان الارباح او الخسائر المجمع من الخسارة غير المحققة ضمن المستوى الثالث

37. أهداف وسياسات ادارة المخاطر

تعرض 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 المسؤولين 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:

37.1 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 والجنه 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.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

37. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

37.1 تابع / مخاطر السوق

أ) تابع / مخاطر العملة الأجنبية

تتعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية التالية والتي تم تحويلها الى الدينار الكويتي بأسعار الإقفال في نهاية السنة :

31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	درهم إماراتي
(118,394,446)	(119,889,345)	يورو
(11,153,772)	(9,578,644)	راند جنوب افريقي
(13,833,615)	(15,044,577)	جنية إسترليني
(234,445)	(416,652)	دولار امريكي
(39,066,216)	(40,565,662)	

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

31 ديسمبر 2016		31 ديسمبر 2017		
ربح السنة	التغير في المتغيرات	خساره السنة	التغير في المتغيرات	
د.ك	%	د.ك	%	
±870,047	±0.73	±731,325	±0.61	درهم إماراتي
±264,505	±2.73	±450,196	±4.70	يورو
±1,898,657	±13.72	±902,675	±6.00	راند جنوب افريقي
±38,626	±16.48	±13,333	±3.20	جنية إسترليني
±286,247	±0.73	±247,451	±0.61	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 التحاليل أعلاه على أنها تمثل مدى تعرض المجموعة لمخاطر تقلبات اسعار العملة الأجنبية. لا يوجد هناك تغير خلال السنة في الأساليب والإفتراضات المستخدمة في اعداد تحليل الحساسية.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

37. تابع / أهداف وسياسات إدارة المخاطر

37.1 تابع / مخاطر السوق

(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 الإدارة مدى الشرائح الواجب الإلتزام بها لمخاطر معدلات أسعار 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. إن 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% (2016 : 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 والافتراضات المستخدمة في اعداد تحليل الحساسية.

31 ديسمبر 2016		31 ديسمبر 2017	
+1%	-1%	+1%	-1%
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
1,943,044	(1,943,044)	1,952,452	(1,952,452)

خساره السنة

(ج) المخاطر السعرية

إن المخاطر السعرية هي مخاطر احتمال تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق، سواء كان السبب في تلك التغيرات عوامل محدد 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 والافتراضات المستخدمة في اعداد تحليل الحساسية. تم تحديد حساسية المخاطر السعرية بناء على مدى التعرض للمخاطر السعرية في تاريخ التقرير. إذا تغيرت أسعار الأوراق المالية بالزيادة / النقصان بنسبة 10% فإن التأثير على (خسارة) / ربح السنة وحقوق الملكية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر ستكون كما يلي:

حقوق الملكية		(خسارة) / ربح السنة	
31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
-	-	±21,540	±4,181
±21,612	±5,423	-	-

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.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

37. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

37.2 مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي تلك المخاطر التي تنتج عن عدم قدرة طرف من أطراف الأدوات المالية الوفاء بالتزاماته تجاه الطرف الآخر مسبباً بذلك خسارة الطرف الآخر. إن 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 تنويع تعاملاتها في أنشطة مختلفة. كما يتم الحصول على ضمانات حيثما كان ذلك مناسباً.

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

31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	
8,647,293	12,190,584	النقد وشبه النقد
246,992	95,304	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
11,417,961	16,009,844	مدينون وارصدة مدينة أخرى
487,027	1,927,648	مستحق من اطراف ذات صلة
22,669,789	15,117,502	استثمارات متاحة للبيع
43,469,062	45,340,882	

باستثناء مدينون وارصده مدينه اخرى المذكورة في إيضاح 16، والاستثمارات المتاحة للبيع المذكورة في إيضاح 18 لم تتجاوز أي من الأصول 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 مذكورة في إيضاح رقم 39.3.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

37.3 تابع / أهداف وسياسات إدارة المخاطر

37.3 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 2017
						الأصول
12,190,584	-	5,090,515	145,699	3,356	6,951,014	النقد وشبه النقد
95,304	-	-	-	-	95,304	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
16,009,844	-	712,065	2,561,279	14,919	12,721,581	مدينون وارصدة مدينة أخرى
1,927,648	-	-	982,212	922	944,514	مستحق من أطراف ذات صلة
15,117,502	7,527,690	1,135,365	6,680	40,297	6,407,470	استثمارات متاحة للبيع
45,340,882	7,527,690	6,937,945	3,695,870	59,494	27,119,883	مجموع الأصول
						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
11,417,961	1,458,255	530,463	3,093,473	18,756	6,317,014	مدينون وارصدة مدينة أخرى
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
43,469,062	12,400,899	2,225,515	4,875,548	81,354	23,885,746	مجموع الأصول

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

37. تابع / أهداف وسياسات إدارة المخاطر

37.4 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 المخصصة.

المجموع	من سنة الى 5 سنوات	خلال سنة واحدة	
د.ك	د.ك	د.ك	
			31 ديسمبر 2017
			الخصوم المالية
73,530,205	15,332,760	58,197,445	دائنون وارصدة دائنة أخرى
25,136,045	-	25,136,045	مستحق الى أطراف ذات صلة
195,245,229	122,959,775	72,285,454	قروض بنكية
3,537,737	3,537,737	-	دفعات مستلمة مقدما من عملاء
297,449,216	141,830,272	155,618,944	

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	

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

37. تابع / أهداف وسياسات إدارة المخاطر

37.4 تابع / إدارة مخاطر السيولة

فترات الاستحقاق للاصول والخصوم في 31 ديسمبر 2017 :

المجموع	أكثر من سنة	أقل من سنة	
د.ك	د.ك	د.ك	
			31 ديسمبر 2017
			الاصول :
12,190,584	-	12,190,584	النقد وشبه النقد
95,304	-	95,304	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
21,172,332	-	21,172,332	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
1,927,648	-	1,927,648	مستحق من أطراف ذات صلة
9,410,633	-	9,410,633	عقارات للمتاجرة
15,117,502	15,117,502	-	استثمارات متاحة للبيع
6,542,067	6,542,067	-	عقارات استثمارية
38,832,258	38,832,258	-	استثمار في شركات زميلة
38,550,102	38,550,102	-	الشهرة
81,785,579	-	81,785,579	عقارات قيد التطوير
46,643,792	46,643,792	-	اعمال رأسمالية قيد التنفيذ
104,544,237	104,544,237	-	ممتلكات وآلات ومعدات
376,812,038	250,229,958	126,582,080	
			الخصوم :
73,530,205	15,332,760	58,197,445	دائون وارصدة دائنة أخرى
25,136,045	-	25,136,045	مستحق الى أطراف ذات صلة
195,245,229	122,959,775	72,285,454	قروض بنكية
3,537,737	3,537,737	-	دفعات مستلمة مقدما من عملاء
297,449,216	141,830,272	155,618,944	

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

37. تابع / أهداف وسياسات إدارة المخاطر

37.4 تابع / إدارة مخاطر السيولة

فترات الإستحقاق للأصول 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	دائون 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

38. 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.

39. 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 2016	31 ديسمبر 2017	
د.ك	د.ك	
194,304,431	195,245,229	المديونيات (أ)
(8,300,847)	(11,844,138)	النقد وشبه النقد (ايضاح 16)
186,003,584	183,401,091	صافي المديونيات
83,988,232	79,362,822	حقوق الملكية (ب)
%221	%231	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



شركة الاستشارات المالية الدولية
INTERNATIONAL FINANCIAL ADVISORS