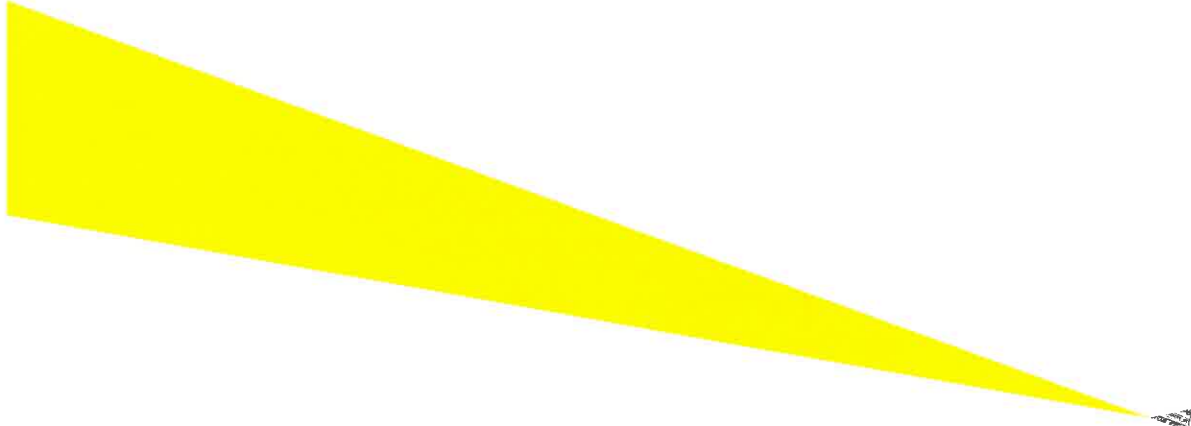


الشركة العربية للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة)

البيانات المالية

31 ديسمبر 2016

EY

نبني عالماً
أفضل للعمل

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
الشركة العربية للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المرفقة للشركة العربية للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2016 وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ والإيضاحات حول البيانات المالية، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، أن البيانات المالية تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي للشركة كما في 31 ديسمبر 2016 وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت.

اساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا طبقاً لتلك المعايير موضحة بمزيد من التفاصيل في تقريرنا في قسم "مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية". ونحن مستقلون عن الشركة وفقاً للمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة بتدقيقنا البيانات المالية في دولة الكويت. وقد قمنا بالوفاء بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات. وإننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأي التدقيق.

مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية

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

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

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

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية

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

**تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
الشركة العربية للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) (تتمة)**

تقرير حول تدقيق البيانات المالية (تتمة)

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية (تتمة)
كجزء من التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، اتخذنا أحكاماً مهنية وحافظنا على الحيطة المهنية خلال أعمال التدقيق. كما قمنا بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ مادي ناتج عن الغش تفوق مخاطر عدم اكتشاف ذلك الناتج عن الخطأ، حيث إن الغش قد يتضمن التواطؤ أو التزوير أو الإهمال المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
 - فهم أدوات الرقابة الداخلية ذات الصلة بعملية التدقيق لوضع إجراءات التدقيق الملائمة للظروف ولكن ليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية أدوات الرقابة الداخلية للشركة.
 - تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة المقدمة من قبل الإدارة.
 - التوصل إلى مدى ملائمة استخدام الإدارة لأساس مبدأ الاستمرارية المحاسبي والقيام، استناداً إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، بتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد مادي متعلق بالأحداث أو الظروف والذي يمكن أن يثير شكاً جوهرياً حول قدرة الشركة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وفي حالة التوصل إلى وجود عدم تأكد مادي، يجب علينا أن نأخذ بعين الاعتبار، في تقرير مراقب الحسابات، الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية أو تعديل رأينا في حالة عدم ملائمة الإفصاحات. تستند نتائج تدقيقنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مراقب الحسابات. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف الشركة عن متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.
 - تقييم العرض الشامل للبيانات المالية وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها بما في ذلك الإفصاحات وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية تعبر عن المعاملات الأساسية والأحداث ذات الصلة بأسلوب يحقق العرض العادل.
- إننا نتواصل مع المسؤولين عن الحوكمة حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الهامة بما في ذلك أي أوجه قصور جوهريّة في أدوات الرقابة الداخلية التي يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.

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

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

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا، حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا، لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به أو لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 في شأن هيئة أسواق المال والتعليمات المتعلقة به خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة أو مركزها المالي.



وليد عبد الله العصيمي
سجل مراقبي الحسابات رقم 68 فئة أ
من العيان والعصيمي وشركاهم
عضو في إرنست ويونغ

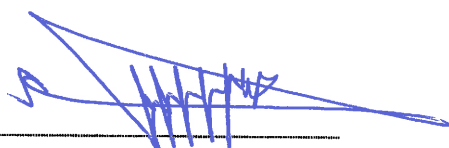
11 مايو 2017

الكويت

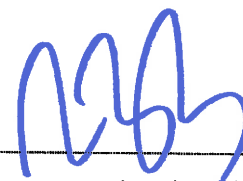
2015 دينار كويتي	2016 دينار كويتي	إيضاحات	
			الإيرادات:
(177,722)	(42,628)		خسائر محققة من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
197,842	1,143,594		أرباح غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
6,591	-		أرباح محققة من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
150,000	(250,000)		التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
-	200,000		أرباح محققة من بيع عقار استثماري
328,138	595,402	4	عمولات، أتعاب إدارة واستشارات
576,350	1,067,953		إيرادات تأجير
33,522	37,605		إيرادات فوائد
1,152,662	510,802		توزيعات أرباح
61,659	6,699		إيرادات أخرى
2,329,042	3,269,427		
			المصروفات
813,698	944,989		مصروفات عمومية وإدارية
642,071	1,210,988		تكاليف تمويل
290,681	145,758		خسائر انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
1,746,450	2,301,735		
582,592	967,692		ربح السنة قبل الزكاة
(783)	(5,093)		مخصص الزكاة
581,809	962,599		ربح السنة
3.88 فلس	6.42 فلس	5	ربحية السهم الأساسية والمخفضة

2015 دينار كويتي	2016 دينار كويتي	ربح السنة
581,809	962,599	
		إيرادات شاملة أخرى:
		بنود يتم أو قد يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل:
239,359	(3,444,050)	صافي (خسائر) أرباح غير محققة من موجودات مالية متاحة للبيع
(6,591)	-	خسائر من بيع موجودات مالية متاحة للبيع محولة إلى بيان الدخل
290,681	145,758	خسائر انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع محولة إلى بيان الدخل
523,449	(3,298,292)	(خسائر) إيرادات شاملة أخرى للسنة
1,105,258	(2,335,693)	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة

2015	2016	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			الموجودات
2,230,103	9,602,737	6	النقد والنقد المعادل
619,636	10,350,723	7	مدينون وموجودات أخرى
7,917,354	8,753,731	8	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
18,980,408	15,536,876	9	موجودات مالية متاحة للبيع
23,100,000	6,200,000	10	عقارات استثمارية
53,771	49,598		ممتلكات ومعدات
<u>52,901,272</u>	<u>50,493,665</u>		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
132,760	169,208		دائنون ومصرفات مستحقة
33,236,628	33,105,487	11	دائنو وكالة
120,244	143,023		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
<u>33,489,632</u>	<u>33,417,718</u>		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية
15,000,000	15,000,000	12	رأس المال
17,876	17,876	13	احتياطي قانوني
17,876	17,876	14	احتياطي اختياري
6,158,406	2,860,114		التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
(1,782,518)	(819,919)		خسائر متراكمة
<u>19,411,640</u>	<u>17,075,947</u>		إجمالي حقوق الملكية
<u>52,901,272</u>	<u>50,493,665</u>		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية



السيد/ صالح سنيان الطراد
نائب رئيس مجلس الإدارة



السيد/ رائد جواد بوخمسين
رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

الشركة العربية للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة)

بيان التغيرات في حقوق الملكية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

	إجمالي حقوق الملكية دينار كويتي	خسائر متراكمة دينار كويتي	التغيرات المتراكمة في القيمة المعادلة دينار كويتي	احتياطي اختياري دينار كويتي	احتياطي قلبي دينار كويتي	رأس المال دينار كويتي	
كما في 1 يناير 2016 ربح السنة خسائر شاملة أخرى للسنة	19,411,640 962,599 (3,298,292)	(1,782,518) 962,599 -	6,158,406 - (3,298,292)	17,876 - -	17,876 - -	15,000,000 - -	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة
كما في 31 ديسمبر 2016	(2,335,693) 17,075,947	962,599 (819,919)	(3,298,292) 2,860,114	- 17,876	- 17,876	- 15,000,000	
كما في 1 يناير 2015 ربح السنة إيرادات شاملة أخرى للسنة	18,306,382 581,809 523,449	(2,364,327) 581,809 -	5,634,957 - 523,449	17,876 - -	17,876 - -	15,000,000 - -	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
كما في 31 ديسمبر 2015	1,105,258 19,411,640	581,809 (1,782,518)	523,449 6,158,406	- 17,876	- 17,876	- 15,000,000	

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 20 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.

الشركة العربية للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة)

بيان التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

2015 دينار كويتي	2016 دينار كويتي	إيضاحات	
582,592	967,692		أنشطة التشغيل
			ربح السنة قبل الزكاة
			تعديلات لـ:
177,722	42,628		خسائر محققة من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال
			الأرباح أو الخسائر
(197,842)	(1,143,594)		أرباح غير محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو
(150,000)	250,000	10	الخسائر
-	(200,000)		التغير في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية
(6,591)	-		أرباح محققة من بيع عقار استثماري
(33,522)	(37,605)		أرباح محققة من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
(1,152,662)	(510,802)		إيرادات فوائد
13,728	15,430		إيرادات توزيعات أرباح
30,172	27,560		استهلاك
642,071	1,210,988		مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
(872)	(1,020)		تكاليف تمويل
290,681	145,758		عكس مخصص خسائر ائتمان
			خسارة انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
195,477	767,035		
(230,984)	265,609		التغيرات في رأس المال العامل:
801,087	118,395		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(156,867)	31,355		مدينون وموجودات أخرى
			دائنون ومصروفات مستحقة
608,713	1,182,394		التدفقات النقدية الناتجة من العمليات
(14,141)	(4,781)		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة
594,572	1,177,613		صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل
(194,732)	-		أنشطة الاستثمار
713,456	-		شراء موجودات مالية متاحة للبيع
(16,650,000)	-		متحصلات من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
-	7,000,000	10	شراء عقار استثماري
-	(11,257)		متحصلات من بيع عقار استثماري
33,522	37,605		شراء ممتلكات ومعدات
1,152,662	510,802		إيرادات فوائد مستلمة
(14,945,092)	7,537,150		إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
			صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) أنشطة الاستثمار
16,516,068	(203,439)		أنشطة التمويل
(717,032)	(1,138,690)		صافي الحركة في دائني وكالة
			تكاليف تمويل مدفوعة
15,799,036	(1,342,129)		صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من أنشطة التمويل
1,448,516	7,372,634		صافي الزيادة في النقد والنقد المعادل
781,587	2,230,103		النقد والنقد المعادل في بداية السنة
2,230,103	9,602,737	6	النقد والنقد المعادل في 31 ديسمبر

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 20 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.

1 معلومات حول الشركة والأنشطة

إن الشركة العربية للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة") هي شركة مساهمة كويتية تم تأسيسها في 16 نوفمبر 2006 طبقاً لقانون الشركات التجارية رقم 15 لسنة 1960 والتعديلات اللاحقة له. تخضع الشركة لرقابة بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال كشركة استثمار.

يقع المكتب المسجل للشركة في مركز عماد التجاري، الطابق الرابع، ص.ب. 26630، الصفاة 13127، الكويت. والشركة تابعة لشركة مجموعة بوخمسين القابضة ش.م.ك. (قابضة) ("الشركة الأم").

قامت الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة في اجتماعها المنعقد في 26 سبتمبر 2016 باعتماد البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015.

تم إصدار قانون الشركات الجديد رقم 1 لسنة 2016 في 24 يناير 2016، وتم نشره في الجريدة الرسمية بتاريخ 1 فبراير 2016 والذي بموجبه تم إلغاء قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012، والتعديلات اللاحقة له. وفقاً للمادة رقم (5)، سوف يتم تفعيل القانون الجديد بأثر رجعي اعتباراً من 26 نوفمبر 2012، تم إصدار اللائحة التنفيذية الجديدة للقانون رقم 1 لسنة 2016 في 12 يوليو 2016 وتم نشرها في الجريدة الرسمية بتاريخ 17 يوليو 2016 والتي بموجبها تم إلغاء اللائحة التنفيذية للقانون رقم 25 لسنة 2012.

فيما يلي الأغراض والأهداف التي تأسست من أجلها الشركة:

- الاستثمار في القطاعات العقارية والصناعية والزراعية والقطاعات الاقتصادية الأخرى من خلال المشاركة في تأسيس شركات متخصصة أو شراء أسهم أو سندات مثل هذه الشركات في القطاعات المختلفة.
- إدارة أموال المؤسسات العامة والخاصة واستثمارها في القطاعات الاقتصادية المختلفة بما في ذلك إدارة المحافظ المالية والعقارية سواء داخل أو خارج دولة الكويت.
- تقديم وتنفيذ الدراسات الفنية والاقتصادية والتقييمية والاستشارات وإعداد الدراسات للمشروعات المتعلقة بالاستثمار بالإضافة إلى تنفيذ الدراسات المطلوبة من المؤسسات والشركات المذكورة.
- الوساطة في عمليات الإقراض والاقتراض.
- تنفيذ المهام المتعلقة بوظائف مديري الإصدار للسندات الصادرة عن الشركات والكيانات بالإضافة إلى وظائف أمناء الاستثمار.
- التمويل والوساطة في عمليات التجارة الدولية.
- منح القروض للخير في القطاعات المختلفة مع مراعاة قواعد السلامة المالية في منح القروض والمحافظة على استمرار سلامة المركز المالي للشركة مع مراعاة الشروط والقواعد والحدود الموضوعة من قبل بنك الكويت المركزي.
- المتاجرة في سوق العملات الأجنبية والمعادن الثمينة داخل وخارج الكويت لصالح الشركة فقط.
- تنفيذ عمليات المتاجرة في الأوراق المالية بما في ذلك شراء وبيع أسهم وسندات الشركات المحلية والدولية والجهات الحكومية.
- تأسيس صناديق الاستثمار وإدارتها لصالح الشركة ولصالح الغير وإصدار وحداتها للاكتتاب وأداء مهام أمين الاستثمار أو مدير الاستثمار لصناديق الاستثمار التأجيرية داخلياً وخارجياً طبقاً للقوانين واللوائح المطبقة بالدولة.
- تقديم كافة الخدمات المالية والاستثمارية التي تساعد في تطوير ودعم قدرة السوق المالي والنقدي في الكويت وتلبية احتياجاته، على أن تتم جميعها في إطار الحدود المنصوص عليها قانوناً والإجراءات أو التعليمات الصادرة عن بنك الكويت المركزي.
- توفير الموارد للتمويل بالإجارة وترتيب عمليات التمويل الجماعي بالإجارة وخاصة للشركات الصغيرة والمتوسطة ولا يجوز أن تقبل الشركة بأية ودائع.
- استثمار أموالها في مختلف أوجه الاستثمار التي يقرها بنك الكويت المركزي وبصفة رئيسية التمويل بأسلوب الإجارة بما يتطلب ذلك من تملك للأصول المنقولة وغير المنقولة وتأجيرها ولا يتضمن ذلك تمويل شراء السلع الاستهلاكية.
- تملك حقوق الملكية الصناعية وبراءات الاختراع والعلامات التجارية والصناعية والرسومات التجارية وحقوق الملكية الأدبية والفكرية المتعلقة بالبرامج والمؤلفات واستغلالها وتأجيرها للجهات الأخرى.
- إدارة المحافظ الدولية واستثمار وتنمية الأموال في عمليات التأجير لحسابها ولحساب الغير طبقاً للقوانين والقرارات السارية في الدولة.
- حفظ الأصول المكونة لأنظمة الاستثمار الجماعي (أمين الحفظ).
- مراقب استثمار.

تم التصريح بإصدار البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 وفقاً لقرار مجلس إدارة الشركة الصادر في 11 مايو 2017، وتخضع لموافقة الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة. إن الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة لها الحق في تعديل هذه البيانات المالية بعد الإصدار.

2 المفهوم المحاسبي الأساسي

تكبدت الشركة خسائر متراكمة بمبلغ 819,919 دينار كويتي (2015: 1,782,518 دينار كويتي)، وكما في ذلك التاريخ، تجاوزت مطلوبات الشركة المستحقة خلال سنة واحدة موجوداتها التي يمكن تحويلها إلى نقد خلال سنة واحدة بمبلغ 4,567,504 دينار كويتي (2015: 22,602,295 دينار كويتي) (إيضاح 20).

كما في 31 ديسمبر 2016، تتعلق أغلبية المطلوبات المتداولة على الشركة بدائني الوكالة بمبلغ 33,105,487 دينار كويتي (2015: 33,236,628 دينار كويتي) والمستحقة إلى طرف ذي علاقة. إن الإدارة على ثقة من تجديد تسهيل الوكالة لمدة سنة إضافية وكذلك من العمليات والربحية المستقبلية للشركة.

بناء على ما سبق، ترى الإدارة أن الشركة لديها موارد كافية لمواصلة تواجدها التشغيلي في المستقبل القريب؛ ولذلك تستمر الإدارة في تطبيق مبدأ الاستمرارية في إعداد البيانات المالية. ولا تتضمن البيانات المالية أي تعديلات تتعلق بإمكانية استرداد وتصنيف مبلغ الموجودات المسجلة وتصنيف المطلوبات والتي قد تكون ضرورية في حالة عدم قدرة الشركة على مواصلة عملياتها على أساس مبدأ الاستمرارية.

3 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

3.1 أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية للشركة وفقاً لتعليمات دولة الكويت لمؤسسات الخدمات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي. تتطلب هذه التعليمات تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولية 39 حول المخصص المجمع حيث يتم بدلاً منها الالتزام بمتطلبات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام كما هو مبين في السياسة المحاسبية المتعلقة بانخفاض قيمة الموجودات المالية.

تم إعداد البيانات المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدل ليتضمن قياس الموجودات المالية المتاحة للبيع والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والعقارات الاستثمارية وفقاً للقيمة العادلة.

تم عرض البيانات المالية بالدينار الكويتي الذي يمثل أيضاً العملة الرئيسية وعملة العرض للشركة.

3.2 التغيرات في السياسات المحاسبية

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه البيانات المالية مماثلة لتلك المستخدمة في السنة السابقة، باستثناء تطبيق التعديلات التالية على المعايير الحالية ذات الصلة بالشركة والتي تسري اعتباراً من 1 يناير 2016، ولكن لم ينتج عنها أي تأثير مادي على السياسات المحاسبية أو المركز أو الأداء المالي للشركة.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 16 ومعيار المحاسبة الدولي 38: توضيح الطرق المقبولة للاستهلاك والإطفاء
توضح التعديلات أساس معيار المحاسبة الدولي 16 عقار وآلات ومعدات ومعيار المحاسبة الدولي 38 الموجودات غير الملموسة الذي يشير إلى أن الإيرادات تعكس نمط المزايا الاقتصادية الناتجة من تشغيل الأعمال (التي يمثل الأصل جزءاً منها) بدلاً من المزايا الاقتصادية المستهلكة من خلال استخدام الأصل. نتيجة لذلك، لا يمكن استخدام طريقة تعتمد على الإيرادات لاستهلاك العقار والآلات والمعدات؛ ولا يجوز استخدامها إلا في ظروف محدودة للغاية لإطفاء الموجودات غير الملموسة. يتم تطبيق هذه التعديلات بأثر مستقبلي وليس لها أي تأثير على الشركة في ضوء عدم استخدام الشركة لطريقة تعتمد على الإيرادات في استهلاك موجوداتها غير المتداولة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 7 الأدوات المالية: الإفصاحات

عقود خدمات

يوضح التعديل أن عقد الخدمات الذي يتضمن أتعاباً يمكن أن يمثل سيطرة مستمرة على أصل مالي. ويجب على الشركة تقييم طبيعة الأتعاب والترتيب مقابل الإرشادات المتعلقة بالسيطرة المستمرة الواردة في المعيار الدولي للتقارير المالية 7 لغرض تقييم ما إذا كانت الإفصاحات مطلوبة أم لا. كما يجب تقييم عقود الخدمات لتحديد تلك العقود التي تشكل سيطرة مستمرة على أن يتم ذلك بأثر رجعي. على الرغم من ذلك، فلا توجد ضرورة لعرض الإفصاحات المطلوبة لأية فترة تبدأ قبل الفترة السنوية التي تقوم فيها الشركة بتطبيق التعديلات لأول مرة.

3 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.2 التغييرات في السياسات المحاسبية (تتمة)

معيار المحاسبة الدولي 1 مبادرة الإفصاح (تعديلات)
تعمل التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 على توضيح متطلبات معيار المحاسبة الدولي 1 الحالية بدلاً من تغييرها بشكل ملحوظ. توضح التعديلات ما يلي:

- متطلبات التأثير المادي في معيار المحاسبة الدولي 1؛
- يجوز تقسيم البنود المحددة في بيان الدخل والإيرادات الشاملة الأخرى وبيان المركز المالي؛
- لدى الشركات المرونة فيما يتعلق بترتيب عرض الإيضاحات حول البيانات المالية؛
- يجب عرض الحصة في الإيرادات الشاملة الأخرى للشركات الزميلة وشركات المحاصة التي تتم المحاسبة عنها باستخدام طريقة حقوق الملكية إجمالاً كبند واحد وتصنيفها بين تلك البنود التي سيتم أو لن يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل.

إضافة إلى ذلك، توضح التعديلات المتطلبات التي تطبق عند عرض قيم الإجمالي الفرعي الإضافية في بيان المركز المالي وبيان الدخل والإيرادات الشاملة الأخرى. ليس لهذه التعديلات أي تأثير على الشركة.

لم يكن للتعديلات الأخرى على المعايير الدولية للتقارير المالية التي تسري على الفترة المحاسبية السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2016 أي تأثير مادي على السياسات المحاسبية أو المركز أو الأداء المالي للشركة.

3.3 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

فيما يلي المعايير الصادرة، ولكن لم تسر بعد، حتى تاريخ إصدار البيانات المالية للشركة. تعتزم الشركة تطبيق تلك المعايير، إن أمكن، عندما تصبح سارية المفعول.

المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية الصيغة النهائية للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية في يوليو 2014 ويسري للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018 مع السماح بالتطبيق المبكر. يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية 9 متطلبات التحقق والقياس للموجودات المالية والمطلوبات المالية وبعض عقود شراء أو بيع الموجودات غير المالية. يحل هذا المعيار محل معيار المحاسبة الدولي 39 الأدوات المالية: التحقق والقياس. إن تطبيق هذا المعيار سوف يكون له تأثير على تصنيف وقياس الموجودات المالية للشركة ولكن ليس من المتوقع أن يكون له تأثيراً جوهرياً على تصنيف وقياس المطلوبات المالية. إن الشركة بصدد تقييم تأثير هذا المعيار على بياناتها المالية عند تطبيقه.

معيار المحاسبة الدولي 7 مبادرة الإفصاح-تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 7

إن التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 7 بيان التدفقات النقدية تعتبر جزءاً من مبادرة الإفصاح الخاصة الصادرة من مجلس معايير المحاسبة الدولية، وتتطلب من المنشأة عرض إفصاحات تتيح لمستخدمي البيانات المالية تقييم التغييرات في المطلوبات الناتجة من أنشطة التمويل بما في ذلك كلا من التغييرات الناتجة من التدفقات النقدية والتغييرات غير النقدية. عند التطبيق المبدئي للتعديل، لا يجب على المنشآت تقديم معلومات مقارنة للفترة السابقة. تسري هذه التعديلات للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2017 مع السماح بالتطبيق المبكر. سيؤدي تطبيق التعديلات إلى عرض إفصاحات إضافية من قبل الشركة. تقوم الشركة حالياً بتقييم تأثير هذه التعديلات.

المعيار الدولي للتقارير المالية 15 الإيرادات الناتجة من العقود مع العملاء

تم إصدار المعيار الدولي للتقارير المالية 15 في مايو 2014 ويقدم نموذجاً مكوناً من خمس خطوات للمحاسبة عن الإيرادات الناتجة من العقود مع العملاء. وبموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 15، تتحقق الإيرادات بمبلغ يعكس المقابل الذي تتوقع الشركة أن يكون لها أحقية فيه مقابل تحويل البضائع أو الخدمات إلى العميل.

يحل معيار الإيرادات الجديد محل كافة متطلبات تحقق الإيرادات الحالية بموجب المعايير الدولية للتقارير المالية. ويلزم إما التطبيق الكامل أو المعدل بأثر رجعي للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018. ويسمح بالتطبيق المبكر. تعتزم الشركة تطبيق المعيار الجديد في تاريخ السريان المطلوب بواسطة طريقة التطبيق الكامل بأثر رجعي. تقوم الشركة في الوقت الحالي بتقييم تأثير المعيار الدولي للتقارير المالية 15 وتعتزم تطبيق المعيار الجديد في تاريخ السريان المطلوب.

3 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة

تحقق الإيرادات

تتحقق الإيرادات إلى الحد الذي يكون فيه تدفق المنافع الاقتصادية إلى الشركة محتملاً ويمكن قياس الإيرادات بصورة موثوقة منها، بغض النظر عن موعد السداد. تقاس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق أخذاً شروط السداد المحددة تعاقبياً في الاعتبار. يجب أيضاً الوفاء بمعايير التحقق المحددة التالية قبل تحقق الإيرادات:

إيرادات الأتعاب

إن الأتعاب المكتسبة لقاء تقديم الخدمات على مدار فترة من الزمن تستحق على مدار تلك الفترة. وتتضمن هذه الأتعاب أتعاب الإدارة وأتعاب الحوافز وأتعاب الاكتتاب بالإضافة إلى أتعاب الاستشارات والوساطة.

إيرادات توزيعات الأرباح

يتم تحقق إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت حق الشركة في استلام الدفعات، ويكون ذلك عموماً عند موافقة المساهمين على توزيعات الأرباح.

إيرادات التأجير

تتم المحاسبة عن إيرادات التأجير على أساس الاستحقاق.

إيرادات الفوائد

يتم تحقق إيرادات الفوائد عند استحقاقها باستخدام طريقة العائد الفعلي.

إيرادات أخرى

يتم تحقق الإيرادات الأخرى على أساس الاستحقاق ما لم تكن قابليتها للتحويل أمراً مشكوكاً فيه.

الضرائب

مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب الشركة حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من ربح الفترة وفقاً للحساب المعدل استناداً إلى قرار أعضاء مجلس إدارة المؤسسة الذي ينص على أنه يجب استبعاد التحويل إلى الاحتياطي القانوني من ربح السنة عند تحديد حصة المؤسسة. لم يتم احتساب أية حصة لمؤسسة الكويت للتقدم العلمي نظراً لأنه لم يتم استرداد الخسائر المتكبدة سابقاً بالكامل بعد.

الزكاة

يتم احتساب مخصص الزكاة بنسبة 1% من ربح الشركة وفقاً لقرار وزارة المالية رقم 58 لعام 2007 والذي يسري اعتباراً من 10 ديسمبر 2007.

الأدوات المالية

الموجودات المالية

التحقق المبني والقياس

يتم تصنيف الموجودات المالية ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي رقم 39 كـ "موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر" أو "قروض ومدينون" أو "استثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق" أو "موجودات مالية متاحة للبيع" أو "مشتقات"، حسبما هو ملائم. تحدد الشركة تصنيف موجوداتها المالية عند التحقق المبني.

يتم تحقق كافة الموجودات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملة باستثناء في حالة الموجودات المالية المسجلة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

تسجل مشتريات الموجودات المالية "بالطريقة الاعتيادية" باستخدام طريقة تاريخ المتاجرة المحاسبية. إن مشتريات أو مبيعات الطريقة الاعتيادية هي المشتريات أو المبيعات للموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات خلال إطار زمني يتم تحديده بالنظم أو بالعرف السائد في الأسواق.

تتضمن الموجودات المالية للشركة النقد والأرصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية والأدوات المالية المسعرة وغير المسعرة والمدينين والموجودات الأخرى.

3 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

الموجودات المالية (تتمة)

القياس اللاحق

يعتمد القياس اللاحق للموجودات المالية على تصنيفها كما يلي:

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
تنقسم فئة الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر إلى ما يلي:

الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة

تصنف الموجودات المالية كمحتفظ بها لأغراض المتاجرة، إذا تم حيازتها بغرض البيع أو إعادة الشراء في المستقبل القريب. تدرج الموجودات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في بيان المركز المالي بالقيمة العادلة مع إدراج التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل.

الموجودات المالية المصنفة، عند التحقق المبني، كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تصنف الموجودات المالية كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في حالة إدارة هذه الموجودات وتقييم أدائها استناداً إلى القيمة العادلة الموثوق منها وفقاً لاستراتيجية استثمار موثقة. بعد التحقق المبني، يُعاد قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بالقيمة العادلة مع إدراج كافة التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل.

موجودات مالية متاحة للبيع

تشمل الموجودات المالية المتاحة للبيع الأسهم. إن الاستثمارات في الأسهم المصنفة كممتاحة للبيع هي تلك الاستثمارات التي لم تصنف على أنها محتفظ بها لأغراض المتاجرة أو مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. كما أن أوراق الدين المالية ضمن هذه الفئة تمثل تلك الاستثمارات التي تنوي الشركة الاحتفاظ بها لمدة غير محددة والتي يمكن بيعها للوفاء بمتطلبات السيولة أو التوافق مع التغيرات في ظروف السوق.

بعد التحقق المبني، يتم قياس الموجودات المالية المتاحة للبيع لاحقاً بالقيمة العادلة مع إدراج الأرباح أو الخسائر غير المحققة كإيرادات شاملة أخرى حتى يتم عدم تحقق الاستثمار حيث يتم في ذلك الوقت إدراج الأرباح أو الخسائر المتراكمة في بيان الدخل أو يتحدد انخفاض قيمة ذلك الاستثمار حيث يتم في ذلك الوقت إعادة تصنيف الخسائر المتراكمة إلى بيان الدخل.

تدرج الموجودات المالية المتاحة للبيع والتي لا يمكن قياس قيمتها العادلة بصورة موثوق فيها بالتكلفة ناقصا خسائر انخفاض القيمة.

قروض ومدينون

إن القروض والمدينين هي موجودات مالية غير مشنقة ذات مدفوعات ثابتة أو قابلة لتحديد ولا يتم تحديد سعرها في سوق نشط. بعد التحقق المبني، تدرج القروض والمدينين بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي، ناقصاً أي خسائر من انخفاض القيمة، إن وجدت. تتضمن القروض والمدينين (المدينين الآخرين والمبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة). يتم احتساب التكلفة المطفأة مع احتساب أي خصم أو علاوة ناتجة عند الحيازة والرسوم أو التكاليف التي تشكل جزءاً لا يتجزأ من طريقة معدل الفائدة.

عدم التحقق

لا يتم تحقق الأصل المالي (أو جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة موجودات مالية مماثلة أو ما ينطبق عليه ذلك) عندما:

- تنتهي الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الأصل.
- تقوم الشركة بتحويل الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو تتحمل التزاما بدفع التدفقات بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف آخر بموجب ترتيب "القبض والدفع" وإما (أ) أن تقوم الشركة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو (ب) ألا تقوم الشركة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولكنها فقدت السيطرة على هذا الأصل.

عندما تقوم الشركة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من أصل ما أو عندما تدخل الشركة في ترتيب القبض والدفع، فإنها تقوم بتقييم ما إذا كانت تحتفظ بمخاطر ومزايا الملكية، وإلى أي مدى ذلك. عندما لا تقوم بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو لم تفقد السيطرة على الأصل، يتحقق الأصل بمقدار استمرار سيطرة الشركة على هذا الأصل. في هذه الحالة، تقوم الشركة أيضاً بتسجيل الالتزام ذي الصلة. ويتم قياس الأصل المحول والالتزام المرتبط به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي تحتفظ بها الشركة.

عندما تأخذ السيطرة المستمرة شكل ضمان على الأصل المحول، يتم قياس مدى السيطرة بالقيمة الدفترية الأصلية للأصل والمبلغ الأقصى للمقابل الذي قد يتعين على الشركة سداؤه أيهما أقل.

3 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

الموجودات المالية (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات المالية

تقوم الشركة بتاريخ كل تقارير مالية بإجراء تقييم لتحديد فيما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن أصلًا ماليًا أو مجموعة موجودات مالية تعرضت للانخفاض في قيمتها. تنخفض قيمة أصل مالي أو مجموعة موجودات مالية فقط إذا ما توفر دليل موضوعي على انخفاض القيمة كنتيجة لوقوع حدث واحد أو أكثر بعد التحقق المبني للأصل ("حدث خسارة" متكبد) ويكون لحدث الخسارة تأثير على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي أو مجموعة الموجودات المالية والذي يمكن تقديره بصورة موثوق منها. قد تتضمن أدلة الانخفاض في القيمة ما يشير إلى أن المقترض أو مجموعة المقترضين تواجه صعوبات مالية كبيرة أو العجز أو الإهمال أو عدم الالتزام بالمدفوعات الأساسية أو الفوائد أو احتمال التعرض لخطر الإفلاس أو الاضطرابات المالية الأخرى وعندما تشير البيانات الملحوظة إلى انخفاض يمكن قياسه في التدفقات النقدية المستقبلية مثل التغيرات في المتأخرات أو الظروف الاقتصادية التي ترتبط بحدوث حالات الإخفاق.

قروض وسلف

تخضع القروض والسلف لمخصص مخاطر الائتمان لقاء انخفاض قيمة القروض في حالة وجود دليل موضوعي على أن الشركة لن يمكنها تحصيل كافة المبالغ المستحقة. إن مبلغ المخصص هو الفرق بين القيمة الدفترية والمبلغ الممكن استرداده، والذي يتمثل في القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة، بما في ذلك المبلغ الممكن استرداده من الكفالات والضمانات مخصصة بناء على معدل الفائدة التعاقدية. يؤخذ مبلغ الخسارة الناتجة من الانخفاض في القيمة إلى بيان الدخل.

إضافة إلى ذلك، وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، يتم احتساب الحد الأدنى للمخصص العام بنسبة 1% على التسهيلات النقدية وبنسبة 0.5% على التسهيلات غير النقدية لكافة التسهيلات الائتمانية المعمول بها (بالصافي بعد بعض فئات الضمان) التي لم يتم احتساب مخصص لها على وجه الخصوص.

موجودات مالية متاحة للبيع

بالنسبة للموجودات المالية المتاحة للبيع، تقوم الشركة بتاريخ كل تقرير مالي بتقييم ما إذا كان هناك دليل موضوعي على أن أصلاً ماليًا أو مجموعة من الموجودات المالية المتاحة للبيع تعرضت للانخفاض في القيمة.

بالنسبة للاستثمارات في الأسهم المصنفة كموجودات مالية متاحة للبيع، يمكن أن يتضمن الدليل الموضوعي انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة للاستثمار في الأسهم دون تكلفته. يتم تقييم الانخفاض "الكبير" مقابل التكلفة الأصلية للاستثمار و"المتواصل" مقابل الفترة التي تنخفض فيها القيمة العادلة دون التكلفة الأصلية. وإذا ما توفر أي دليل على انخفاض القيمة، يتم شطب الخسائر المتراكمة - المقاسة بالفرق بين تكلفة الحيازة والقيمة العادلة الحالية، ناقصاً أية خسارة من انخفاض قيمة تلك الموجودات المالية المتاحة للبيع مدرجة سابقاً في بيان الدخل - من الإيرادات الشاملة الأخرى ويتم إدراجها في بيان الدخل. إن خسائر انخفاض القيمة للاستثمارات في الأسهم لا يتم عكسها من خلال بيان الدخل، وتدرج الزيادة في القيمة العادلة بعد انخفاض القيمة مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى.

إن تحديد ما إذا كان الانخفاض في القيمة "كبيراً" أو "متواصلًا" يتطلب إصدار الأحكام. وفي إطار إصدار هذه الأحكام، تقوم الشركة بتقييم المدة التي يقع فيها انخفاض القيمة العادلة للاستثمار عن تكلفته وإلى أي حد ذلك.

المطلوبات المالية

التحقيق المبني والقياس

تصنف المطلوبات المالية ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 39 كـ "مطلوبات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر" أو "قروض وسلف"، حسبما هو ملائم. تحدد الشركة تصنيف مطلوباتها المالية عند التحقق المبني.

تدرج المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة وفي حالة القروض والسلف، تدرج المطلوبات بالقيمة العادلة بما فيها تكاليف المعاملة المتعلقة بها مباشرة.

تتضمن المطلوبات المالية على الشركة الدائنين والمصرفات المستحقة ودائني وكالة.

3 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

المطلوبات المالية (تتمة)

التحقق المبني والقياس (تتمة)

القياس اللاحق

يستند قياس المطلوبات المالية إلى تصنيفها كما يلي:

قروض وسلف

بعد التحقق المبني، تقاس القروض والسلف ذات الفائدة لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. تدرج الأرباح والخسائر في بيان الدخل عند عدم تحقق المطلوبات وكذلك من خلال استخدام عملية إطفاء معدل الفائدة الفعلي. تحتسب التكلفة المطفأة من خلال مراعاة أي خصم أو علاوة عند الحيازة والأتعاب أو التكاليف التي تمثل جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي.

دائنو وكالة

تتمثل أرصدة دائني الوكالة في تمويل مستلم بموجب ترتيب وكالة. تدرج أرصدة دائني الوكالة بالتكلفة المطفأة والتي تتمثل في مجمل المبلغ المستحق بالصفافي بعد الربح المستحق المؤجل. ويتم تسجيل تكلفة الوكالة كمصروف على أساس توزيع نسبي زمني يأخذ في الاعتبار معدل الربح الخاص بها والرصيد القائم.

دائنون

يتم قيد المطلوبات عن مبالغ ستدفع في المستقبل لقاء بضائع أو خدمات تم تسلمها، سواء صدرت بها فواتير من قبل المورد أو لم تصدر.

عدم التحقق

يتم عدم تحقق التزام مالي عندما يتم الإعفاء من الالتزام المرتبط بالمطلوبات أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه.

عند استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كعدم تحقق للالتزام الأصلي وتحقيق لالتزام جديد، ويدرج الفرق في القيم الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل.

مقاصة الأدوات المالية

يتم إجراء مقاصة بين الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويدرج صافي المبلغ في بيان المركز المالي عندما يكون للشركة حق قانوني يلزم حالياً بمقاصة المبالغ المحققة وتنوي الشركة تسوية هذه المبالغ على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في آن واحد.

قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لنقل التزام ما في معاملات منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض حدوث معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام في إحدى الحالات التالية:

- البيع أو النقل في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام، أو
- في حالة عدم وجود السوق الرئيسي يتم الأخذ بالسوق الأكثر ملاءمة للأصل أو الالتزام.

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

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

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

تستخدم الشركة أساليب التقييم الملائمة في الظروف والتي تتوفر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة مع تحقيق أقصى استخدام للمدخلات الملحوظة ذات الصلة والحد من استخدام المدخلات غير الملحوظة.

3 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

قياس القيمة العادلة (تتمة)

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

- المستوى 1: الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المطابقة؛
- المستوى 2: أساليب تقييم يكون فيها أقل مستوى من المدخلات الجوهرية بالنسبة لقياس القيمة العادلة ملحوظاً بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
- المستوى 3: أساليب تقييم لا يكون فيها أقل مستوى من المدخلات الجوهرية بالنسبة لقياس القيمة العادلة ملحوظاً.

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المسعرة في أسواق نشطة بالرجوع إلى أسعار السوق المعلنة أو عروض أسعار الوسطاء (سعر الشراء للمراكز المدينة وسعر الطلب للمراكز الدائنة) دون أي اقتطاع لتكاليف المعاملة.

بالنسبة للاستثمارات في الصناديق المشتركة، تحدد القيمة العادلة استناداً إلى صافي قيمة الموجودات المعروض من قبل مدراء الصناديق.

بالنسبة للاستثمارات التي لا توجد لها أسعار سوقية معلنة، يتم وضع تقدير معقول للقيمة العادلة وذلك باستخدام أساليب تقييم مثل الرجوع إلى معاملات حديثة ذات شروط تجارية بحتة أو القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير أو مضاعف الربحية أو استناداً إلى التدفقات النقدية المتوقعة للاستثمار مخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة للبيود التي لها شروط وسمات مخاطر مماثلة. تأخذ تقديرات القيمة العادلة بالاعتبار قيود السيولة وكذلك التقييم لتحديد أي انخفاض في القيمة.

إن الموجودات المالية المتاحة للبيع التي لا يمكن قياس قيمتها العادلة بصورة موثوق فيها ولا تتوفر لها معلومات تتعلق بالقيمة العادلة تدرج بالتكلفة المبدئية ناقصاً الانخفاض في القيمة.

يتم تقدير القيمة العادلة للأدوات المالية التي تحمل فائدة استناداً إلى التدفقات النقدية المخصومة باستخدام معدلات الفائدة لبيود ذات شروط وسمات مخاطر مماثلة.

لغرض إفصاحات القيمة العادلة، قامت الشركة بتحديد فئات للموجودات والمطلوبات استناداً إلى طبيعة وسمات ومخاطر الأصل أو الالتزام ومستوى الجدول الهرمي للقيمة العادلة كما هو موضح أعلاه.

تم إدراج تحليل للقيمة العادلة للأدوات المالية ومزيد من التفاصيل عن كيفية قياسها ضمن إيضاح 16.

عقارات استثمارية

تقاس العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة بما فيها تكاليف المعاملة. لاحقاً للتحقق المبدئي، يتم إدراج العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة التي تعكس ظروف السوق في تاريخ التقارير المالية. تدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في بيان الدخل في الفترة التي تنشأ فيها. يتم تقييم القيمة العادلة سنوياً ويتم تسجيلها بناء على التقييم الأقل من بين التقييمات التي يتم إجراؤها من قبل اثنين من المقيمين المستقلين الخارجيين المعتمدين على الأقل.

لا تتحقق العقارات الاستثمارية عند استبعادها أو عند سحب العقار الاستثماري نهائياً من الاستخدام وعندما يكون ليس من المتوقع الحصول على مزايا اقتصادية مستقبلية من استبعاده. يدرج الفرق بين صافي متحصلات الاستبعاد والقيمة الدفترية للأصل في بيان الدخل في فترة عدم التحقق.

تتم التحويلات إلى أو من العقار الاستثماري فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام. بالنسبة للتحويل من عقار استثماري إلى عقار يشغله المالك فإن التكلفة المقدرة للعقار بالنسبة للمحاسبة اللاحقة تتمثل في القيمة العادلة في تاريخ التغير في الاستخدام. في حالة إذا أصبح العقار الذي يشغله المالك عقاراً استثمارياً تقوم الشركة بالمحاسبة عن هذا العقار وفقاً للسياسة المنصوص عليها للعقار والآلات والمعدات حتى تاريخ التغير في الاستخدام. عندما تستخدم الشركة فقط جزءاً من العقار الذي تمتلكه، فإن هذا الاستخدام للجزء غير الجوهرية يعتبر غير مادي بحيث يتم إدراج العقار بالكامل بالقيمة السوقية كعقار استثماري.

النقد والنقد المعادل

لأغراض بيان التدفقات النقدية، يتكون النقد والنقد المعادل من النقد والأرصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية ناقصاً المستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية.

الموجودات بصفة الأمانة

لا يتم معاملة الموجودات المحتفظ بها بصفة الوكالة أو الأمانة كموجودات للشركة وبالتالي لا تدرج ضمن بيان المركز المالي.

مخصصات

يتم احتساب المخصص عندما يكون على الشركة التزام حالي (قانوني أو استدلالي) نتيجة لحدث سابق وتكون تكاليف تسوية الالتزام محتملة ويمكن قياسها.

3 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تحتسب الشركة مخصص مكافأة نهاية الخدمة لموظفيها غير الكويتيين طبقاً لقانون العمل الساري في كل دولة تزاوّل فيها نشاطها. تستحق التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت على مدار فترة الخدمة.

بالنسبة لموظفيها الكويتيين، تقوم الشركة بدفع اشتراكات إلى المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية كنسبة من رواتب الموظفين، إن التزامات الشركة محددة بهذه الاشتراكات والتي تسجل كمصروف عند استحقاقها.

تحويل العملات الأجنبية

تعرض البيانات المالية بالدينار الكويتي، الذي يمثل أيضاً العملة الرئيسية وعملة العرض للشركة الأم. تحدد كل منشأة في الشركة عملتها الرئيسية الخاصة بها وتقاس البنود المتضمنة في البيانات المالية لكل منشأة بتلك العملة الرئيسية.

المعاملات والأرصدة

يجري قيد المعاملات بالعملات الأجنبية مبدئياً من قبل الشركات التابعة للشركة بعملتها الرئيسية ذات الصلة وفقاً لأسعار الصرف الفورية بتاريخ تأهل المعاملة للتحقق لأول مرة.

يعاد تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية وفقاً لسعر الصرف الفوري للعملة الرئيسية بتاريخ التقارير المالية. وتؤخذ كافة الفروق إلى بيان الدخل.

إن البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بعملة أجنبية يتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف كما في تواريخ المعاملات المبدئية. وبالنسبة للبنود غير النقدية التي يتم قياسها وفقاً للقيمة العادلة بعملة أجنبية فيتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف كما في التاريخ الذي يتم فيه تحديد القيمة العادلة. إن أي شهرة ناتجة عن حيازة إحدى العمليات الأجنبية وأي تعديلات على القيمة الدفترية لتعكس القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات والناتجة عن الحيازة يتم معاملتها كموجودات ومطلوبات للعمليات الأجنبية ويتم تحويلها بسعر الإقفال.

3.5 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية للشركة يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المسجلة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاح عن المطلوبات الطارئة بتاريخ التقارير المالية. إن عدم التأكد من الافتراضات والتقديرات يمكن أن يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلاً جوهرياً على مبلغ الأصل أو الالتزام المتأثر في الفترات المستقبلية.

الأحكام

عند تطبيق السياسات المحاسبية للشركة، قامت الإدارة باتخاذ الأحكام الهامة التالية التي لها التأثير الأكثر جوهرياً على المبالغ المحققة في البيانات المالية:

تصنيف الأدوات المالية

يتم اتخاذ الأحكام بشأن تصنيف الأدوات المالية استناداً إلى نية الإدارة عند الحيازة.

تقوم الشركة بتصنيف الموجودات المالية كمحفظ بها للمتاجرة إذا تم حيازتها بصفة أساسية لغرض تحقيق ربح على المدى القصير.

تصنف الموجودات المالية كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر يعتمد على كيفية مراقبة الإدارة لأداء هذه الموجودات المالية. عندما لا يتم تصنيف هذه الموجودات كمحفظ بها للمتاجرة ولكن لها قيم عادلة متوفرة وكانت التغيرات في القيمة العادلة مدرجة كجزء من بيان الدخل في حسابات الإدارة، فإن هذه الموجودات تصنف كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

يعتمد تصنيف الموجودات كقروض ومدينين على طبيعة الأصل. في حالة عدم قدرة الشركة على المتاجرة في هذه الموجودات المالية نتيجة لعدم توفر سوق نشط وكانت تنوي استلام دفعات ثابتة أو قابلة لتحويلها، يتم تصنيف الأصل المالي كقروض ومدينين.

يتم تصنيف كافة الموجودات المالية الأخرى كموجودات مالية متاحة للبيع.

3 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.5 الأحكام والتفديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأحكام (تتمة)

تصنيف العقار الاستثماري

تعمل الإدارة على اتخاذ قرار بشأن حيازة العقار لتحديد سواء كان يجب تصنيفه كعقار للمتاجرة أو عقار استثماري.

تقوم الشركة بتصنيف العقار كعقار للمتاجرة إذا تم حيازته بصفة أساسية بغرض بيعه ضمن سياق الأعمال المعتاد.

وتقوم الشركة بتصنيف العقار كعقار استثماري إذا تم حيازته لتحقيق إيرادات من تأجيره أو لرفع قيمته الرأسمالية أو لاستخدام مستقبلي غير محدد.

انخفاض قيمة الموجودات المالية المتاحة للبيع

تقوم الشركة بمعاملة الاستثمارات المتاحة للبيع في الأسهم كاستثمارات انخفضت قيمتها إذا كان هناك انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة بما يقل عن تكلفتها أو عندما يكون هناك دليل موضوعي آخر بوجود انخفاض في القيمة. إن عملية تحديد الانخفاض "الكبير" أو "المتواصل" تتطلب أحكاماً أساسية. إضافة إلى ذلك، تقوم الشركة بتقييم العوامل الأخرى بما في ذلك الانقلب العادي في سعر السهم بالنسبة للأسهم المسعرة والتدفقات النقدية المستقبلية وعوامل الخصم للأسهم غير المسعرة.

عدم التأكد من التفديرات والافتراضات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالمستقبل والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التفديرات بتاريخ التقارير المالية والتي لها أثر كبير يؤدي إلى تعديل مادي على القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة:

تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المسعرة

يستند تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المسعرة عادةً إلى أحد العوامل التالية:

- معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحتة.
- القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير.
- مضاعف الربحية أو مضاعف الربحية لقطاع أعمال محدد.
- التدفقات النقدية المتوقعة مخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة للبنود ذات شروط وسمات مخاطر مماثلة، أو
- نماذج تقييم أخرى.

لا يمكن تحديد هذا التقدير بصورة موثوق منها لعدد من الاستثمارات. ونتيجة لذلك، فإن هذه الاستثمارات تدرج بالتكلفة ناقصاً انخفاض القيمة.

تقييم العقار الاستثماري

تم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية باستخدام طريقة الربط بالسوق وطريقة رسملة إيرادات التأجير. لقد تم تحديد القيمة العادلة من قبل مقيمين وضعوا في اعتبارهم أسعار المعاملات لعقارات مماثلة في حالة طريقة الربط بالسوق. ومدخلات التقييم الجوهرية غير الملحوظة التي تم استخدامها هي سعر السوق لكل قدم مربع وهي تتباين من عقار لآخر.

4 عموالات، أتعاب إدارة واستشارات

2015	2016
دينار كويتي	دينار كويتي
231,430	228,756
96,708	366,646
<u>328,138</u>	<u>595,402</u>

أتعاب إدارة
عمولات وإيرادات استشارات

5 ربحية السهم الأساسية والمخفضة

يتم احتساب ربحية السهم الأساسية والمخفضة عن طريق قسمة ربح السنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة كما يلي:

2015 دينار كويتي	2016 دينار كويتي	ربح السنة
581,809	962,599	
150,000,000	150,000,000	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة
3.88 فلس	6.42 فلس	ربحية السهم الأساسية والمخفضة

حيث أنه لا يوجد أدوات مخففة قائمة، فإن ربحية السهم الأساسية والمخفضة متطابقة.

6 النقد والنقد المعادل

يشتمل النقد والنقد المعادل المتضمن في بيان التدفقات النقدية على ما يلي:

2015 دينار كويتي	2016 دينار كويتي	نقد وأرصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية ودائع محددة الأجل ذات فترات استحقاق أصلية خلال ثلاثة أشهر
980,103	929,973	
1,250,000	8,672,764	
2,230,103	9,602,737	

تتمثل الودائع محددة الأجل في ودائع مودعة لدى بنك محلي وهي ذات فترة استحقاق أصلية مدتها ثلاثة أشهر أو أقل. تدر الودائع محددة الأجل معدل فائدة فعلي بنسبة 1.5% سنوياً (2015: 0.75%).

7 مدينون وموجودات أخرى

2015 دينار كويتي	2016 دينار كويتي	أتعاب إدارة مستحقة وضم مدينة أخرى مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة (إيضاح 15)
176,095	211,095	
443,541	10,139,628	
619,636	10,350,723	

8 موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

2015 دينار كويتي	2016 دينار كويتي	استثمارات محتفظ به لغرض المتاجرة استثمارات مصنفة كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
830,286	620,332	
7,087,068	8,133,399	
7,917,354	8,753,731	

تم تحديد القيمة العادلة بالطريقة المبينة في إيضاح 16.

قامت الشركة خلال سنة 2008 بشراء محافظ قروض عملاء من طرف ذي علاقة. تم تصنيف هذه المحافظ كأدوات دين مالية كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، وتم تسجيلها بمبلغ مبدئي قيمته 4,400,922 دينار كويتي. يتم تحصيل الدين على أقساط وتستلم الشركة فائدة على محفظة الدين بنسبة 4% فوق سعر الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي. واحتفظ البائع بحق إدارة المحفظة نيابة عن الشركة مقابل عمولة بنسبة 2%. وطبقاً لشروط الاتفاقية، يتحمل البائع مسؤولية أي مبالغ لا يمكن تحصيلها من المحفظة نتيجة لتعثر العملاء.

ان بعض الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بمبلغ 6,000,000 دينار كويتي (2015: 4,760,000 دينار كويتي) مرهونة مقابل دائنو وكالة (إيضاح 11).

9 موجودات مالية متاحة للبيع

2015	2016	
دينار كويتي	دينار كويتي	
7,380,921	7,381,997	استثمارات في أسهم غير مسعرة
-	7,889,770	استثمارات أجنبية مسعرة
11,482,225	161,784	استثمارات أجنبية غير مسعرة
117,262	103,325	صناديق أجنبية غير مسعرة
<u>18,980,408</u>	<u>15,536,876</u>	

كما في 31 ديسمبر 2016، تم إدراج بعض الموجودات المالية المتاحة للبيع بمبلغ 266,784 دينار كويتي (2015: 391,784 دينار كويتي) بالتكلفة بسبب عدم توفر سوق نشط أو قياس آخر موثوق به لقيمتها العادلة.

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016، قامت الإدارة بإجراء مراجعة لموجوداتها المالية المتاحة للبيع لتقييم ما إذا كان قد حدث انخفاض في قيمة هذه الاستثمارات. استناداً إلى معلومات محددة، سجلت الإدارة خسائر انخفاض في القيمة بمبلغ 145,758 دينار كويتي (2015: 290,681 دينار كويتي) في بيان الدخل. استناداً إلى أحدث المعلومات المالية المتاحة، ترى الإدارة أنه لا يوجد ضرورة لتسجيل انخفاض إضافي في القيمة كما في 31 ديسمبر 2016.

ان بعض الموجودات المالية المدرجة للبيع بمبلغ 7,276,997 دينار كويتي (2015: 7,275,921 دينار كويتي) مرهونة مقابل دائن ووكالة (إيضاح 11).

10 عقارات استثمارية

2015	2016	
دينار كويتي	دينار كويتي	
6,300,000	23,100,000	كما في 1 يناير
16,650,000	-	إضافات
-	(16,650,000)	مستبعدات*
150,000	(250,000)	تغير في القيمة العادلة مدرج في بيان الدخل
<u>23,100,000</u>	<u>6,200,000</u>	كما في 31 ديسمبر

تتكون العقارات الاستثمارية لدى الشركة من عقار تجاري واحد (2015: عقارين تجاريين) بدولة الكويت. تم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية استناداً إلى التقييم الأقل من بين تقييمين تم الحصول عليهما من مقيمين عقاريين مستقلين مسجلين متخصصين في تقييم هذه الأنواع من العقارات الاستثمارية.

تم إدراج إفصاحات الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة حول العقارات الاستثمارية في إيضاح 16.

تم رهن العقارات الاستثمارية ذات قيمة عادلة بمبلغ 6,200,000 دينار كويتي (2015: 23,100,000 دينار كويتي) مقابل دائن ووكالة (إيضاح 11).

* خلال السنة، قامت الشركة ببيع عقار استثماري بقيمة مدرجة بالدفتر بمبلغ 16,650,000 دينار كويتي لطرف ذي علاقة لقاء مقابل إجمالي بمبلغ 16,850,000. ونتج عن ذلك ربح بمبلغ 200,000 دينار كويتي. وفقاً لبنود وشروط الاتفاق، استلمت الشركة مبلغ 7,000,000 دينار كويتي عند توقيع هذا الاتفاق وتم تسجيل رصيد بمبلغ 9,850,000 دينار كويتي كمبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة ضمن "مدينون وموجودات أخرى" وسوف يتم تحصيل هذا الرصيد عند نقل الملكية إلى المشتري (إيضاح 15).

11 دائنو وكالة

2015 دينار كويتي	2016 دينار كويتي	دائنو وكالة ناقصاً: تكلفة تمويل مؤجلة
33,542,807 (306,179)	33,307,014 (201,527)	
<u>33,236,628</u>	<u>33,105,487</u>	

تم إدراج أرصدة دائني الوكالة بالدينار الكويتي وتحمل متوسط معدل تكلفة سنوي بنسبة 3.75 % كما في 31 ديسمبر 2016 (31 ديسمبر 2015: 3.5%). وكافة أرصدة دائني الوكالة هي أرصدة متداولة وتستحق خلال سنة واحدة.

تم ضمان أرصدة دائني الوكالة بمبلغ 33,307,014 دينار كويتي (2015: 33,542,087 دينار كويتي) مقابل ما يلي:

2015 دينار كويتي	2016 دينار كويتي	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (إيضاح 8)
4,760,000	6,000,000	موجودات مالية متاحة للبيع (إيضاح 9)
7,275,921	7,276,997	عقارات استثمارية (إيضاح 10)
23,100,000	6,200,000	
<u>35,135,921</u>	<u>19,476,997</u>	

12 رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل نقداً كما في 31 ديسمبر 2016 من 150 مليون سهم (2015: 150 مليون سهم) قيمة كل سهم 100 فلس مدفوعة نقداً بالكامل.

13 الاحتياطي القانوني

وفقاً لقانون الشركات والنظام الأساسي وعقد التأسيس للشركة، ينبغي أن يتم تحويل نسبة 10% من ربح السنة إلى الاحتياطي القانوني. لم يتم إجراء أي تحويل إلى الاحتياطي القانوني نظراً لأنه لم يتم بعد استرداد الخسائر المتكبدة سابقاً بالكامل.

يجوز للشركة أن تقرر وقف مثل هذه التحويلات السنوية عندما يعادل الاحتياطي نسبة 50% من رأس المال المدفوع.

إن توزيع هذا الاحتياطي محدد بالمبلغ المطلوب لدفع توزيعات أرباح بنسبة 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المحتفظ بها بتأمين هذا الحد.

14 الاحتياطي الاختياري

وفقاً للنظام الأساسي وعقد التأسيس للشركة، ينبغي أن يتم تحويل نسبة 10% من ربح السنة إلى الاحتياطي الاختياري. لم يتم إجراء أي تحويل إلى الاحتياطي الاختياري نظراً لأنه لم يتم بعد استرداد الخسائر المتكبدة سابقاً بالكامل. لا توجد قيود على توزيع هذا الاحتياطي.

15 معاملات مع أطراف ذات علاقة

تتمثل الأطراف ذات علاقة في الشركة الأم والمساهمين وموظفي الإدارة العليا للشركة والشركات التي يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً. ترتبط كافة معاملات الأطراف ذات علاقة بشروط تجارية بحتة ويتم الموافقة عليها من قبل إدارة الشركة.

15 معاملات مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

فيما يلي المعاملات مع أطراف ذات علاقة المتضمنة في بيان الدخل:

2015 دينار كويتي	2016 دينار كويتي	شركات تخضع للسيطرة		الشركة الأم دينار كويتي	
		المشتركة	الشركة الأم		
2015	2016	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
-	200,000	200,000	-	-	أرباح محققة من بيع عقار استثماري (إيضاح 10)
167,345	424,622	362,849	61,773	-	عمولات، أتعاب إدارة واستشارات
96,044	96,044	96,044	-	-	إيرادات توزيعات أرباح
52,537	112,252	112,252	-	-	مصروفات عمومية وإدارية
39,150	-	-	-	-	مصروفات تأجير
642,071	1,210,988	1,210,988	-	-	تكاليف تمويل
					معاملات أخرى:
16,650,000	-	-	-	-	شراء عقار استثماري
-	16,850,000	16,850,000	-	-	بيع عقار استثماري (إيضاح 10)

فيما يلي الأرصدة لدى أطراف ذات علاقة المتضمنة في بيان المركز المالي:

2015 دينار كويتي	2016 دينار كويتي	شركات تخضع للسيطرة		الشركة الأم دينار كويتي	
		المشتركة	الشركة الأم		
2015	2016	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
198,475	10,582	10,582	-	-	أرصدة لدى البنوك
1,250,000	8,560,000	8,560,000	-	-	ودائع
443,541	10,139,628	9,890,759	248,869	-	مدينون وموجودات أخرى (إيضاح 7)
				-	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
2,140,600	1,976,066	1,976,066	-	-	موجودات مالية متاحة للبيع
286,784	161,784	161,784	-	-	دائنون ومصروفات مستحقة
10,845	16,098	16,098	-	-	دائنو وكالة
33,236,628	33,105,487	33,105,487	-	-	

مكافأة موظفي الإدارة العليا

كانت مكافآت موظفي الإدارة العليا للشركة خلال السنة كما يلي:

2015 دينار كويتي	2016 دينار كويتي	
84,000	151,000	مزايا قصيرة الأجل
-	5,454	مكافأة نهاية الخدمة
84,000	156,454	

لا تحمل المبالغ المستحقة من / إلى أطراف ذات علاقة فائدة وليس لها تاريخ استحقاق ثابت.

16 قياس القيمة العادلة

تقوم الشركة بقياس الموجودات المالية، كالموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية المتاحة للبيع والموجودات غير المالية كالعقارات الاستثمارية، وفقاً للقيمة العادلة في تاريخ كل تقارير مالية.

القيمة العادلة هي السعر المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لنقل التزام ما في معاملات منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس في السوق الرئيسي أو في السوق الأكثر ملاءمة - في حالة غياب السوق الرئيسي - والذي يمكن للشركة الوصول إليه في ذلك التاريخ.

16 قياس القيمة العادلة (تمة)

الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة

تستخدم الشركة الجدول الهرمي التالي لتحديد القيم العادلة للأدوات المالية والإفصاح عنها حسب أسلوب التقييم:

- المستوى 1: الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة ؛
- المستوى 2: أساليب تقييم أخرى تكون كافة مدخلاتها ذات التأثير الجوهري على القيمة العادلة المسجلة ملحوظة بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
- المستوى 3: أساليب تقييم تستخدم مدخلات ذات تأثير جوهري على القيمة العادلة المسجلة ولا تستند إلى البيانات الملحوظة في السوق.

يوضح الجدول التالي تحليلاً للأدوات المالية المسجلة بالقيمة العادلة حسب مستوى الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة كما في 31 ديسمبر 2016 و 31 ديسمبر 2015.

قياس القيمة العادلة باستخدام			
أسعار معلنة في أسواق نشطة (المستوى 1)	مدخلات جوهريّة ملحوظة (المستوى 2)	مدخلات جوهريّة غير ملحوظة (المستوى 3)	الإجمالي
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
2016			
موجودات مقاسة بالقيمة العادلة			
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:			
1,771,828	-	-	1,771,828
237,768	-	-	237,768
421,847	-	-	421,847
-	6,000,000	-	6,000,000
-	322,288	-	322,288
موجودات مالية متاحة للبيع:			
-	-	7,276,997	7,276,997
-	-	-	-
-	-	-	-
-	103,325	-	103,325
7,889,770	-	-	7,889,770
-	-	6,200,000	6,200,000
10,321,213	6,303,325	13,599,285	30,223,823

16 قياس القيمة العادلة (تتمة)

الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة (تتمة)

قياس القيمة العادلة بواسطة			
الإجمالي	منحلات جوهريه غير ملحوظة (المستوى 3)	منحلات جوهريه ملحوظة (المستوى 2)	أسعار معلنة في أسواق نشطة (المستوى 1)
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
2015			
موجودات مقاسة بالقيمة العادلة			
موجودات مالية مندرجة بالقيمة العادلة من			
خلال الأرباح أو الخسائر:			
1,856,896	-	-	1,856,896
270,240	-	-	270,240
605,939	-	-	605,939
4,760,000	4,760,000	-	-
424,279	424,279	-	-
أوراق مالية محلية مسعرة			
أوراق مالية أجنبية مسعرة			
محافظ مدارة			
أوراق مالية محلية غير مسعرة			
أدوات دين مالية محلية			
موجودات مالية متاحة للبيع:			
7,275,921	7,275,921	-	-
11,195,441	11,195,441	-	-
أسهم محلية غير مسعرة			
أسهم أجنبية غير مسعرة			
استثمارات صناديق أجنبية غير			
مسعرة			
117,262	-	117,262	-
عقارات استثمارية			
23,100,000	-	23,100,000	-
49,605,978	23,655,641	23,217,262	2,733,075

لا تختلف القيمة العادلة للأدوات المالية (الموجودات والمطلوبات المالية) بصورة مادية عن قيمتها الدفترية باستثناء بعض الموجودات المالية المتاحة للبيع المدرجة بالتكلفة بمبلغ 266,784 دينار كويتي (31 ديسمبر 2015: 391,784 دينار كويتي).

خلال السنة الحالية، تم تحويل استثمار في بنك قطر الأول ذ.م.م. بمبلغ 8,176,088 دينار كويتي من المستوى الثالث الى المستوى الاول حيث تم ادراج البنك في سوق قطر للأوراق المالية.

توصلت تقديرات الإدارة إلى أن الموجودات المالية والمطلوبات المالية بخلاف تلك المفصح عنها أعلاه تعادل قيمتها الدفترية تقريباً، وهو ما يرجع بصورة كبيرة إلى الاستحقاقات قصيرة الأجل لتلك الأدوات.

إيضاحات حول البيانات المالية

16 قياس القيمة العادلة (تتمة)

يوضح الجدول التالي مطابقة المبالغ الافتتاحي والختامي للموجزات والمطلوبات المالية ضمن المستوى 3 والسجلة بالقيمة العادلة.

موجودات مالیة مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:

موجزات مالية متاحة للبيع:

31 ديسمبر 2015

اوراق ماليه محليه غير مسعرة
ادوات دين ماليه محليه

الاستثمارات في الأسهم المحلية غير مسعرة
الاستثمارات في الأسهم الأجنبية غير مسعرة

25

16 قياس القيمة العادلة (تتمة)

تفاصيل المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة لتقييم الموجودات المالية:
تم تحديد القيمة العادلة للأوراق المالية المحلية غير المسعرة والأوراق المالية الأجنبية غير المسعرة باستخدام أسلوب التقييم الملائم للظروف. تتضمن أساليب التقييم نماذج التدفقات النقدية المخصومة ومعلومات السوق الملحوظة لشركات مماثلة ومعلومات المعاملات الحديثة وصافي قيمة الموجودات. تتضمن المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة في أساليب التقييم بصورة رئيسية معدل الخصم ومعدل النمو النهائي وتقديرات الإيرادات والأرباح.

يوضح الجدول التالي التأثير على بيان الدخل والإيرادات الشاملة الأخرى نتيجة تغير بصورة معقولة في كل من المدخلات الجوهرية على حدة مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة.

أثر زيادة 100 نقطة أساسية على إيرادات الشاملة الأخرى		أثر زيادة 100 نقطة أساسية على بيان الدخل		
2015	2016	2015	2016	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
2,892,333	1,282,340	471,009	552,137	معدل الخصم
2,243,632	1,575,077	319,775	457,055	معدل النمو النهائي

تفاصيل المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة لتقييم الموجودات غير المالية:
تم تقييم العقارات الاستثمارية استناداً إلى تقييمات مقيمين معروفين ذوي مؤهلات مهنية ذات صلة ولديهم خبرة حديثة بموقع وفئة العقارات الاستثمارية التي يتم تقييمها. يعكس التقييم ظروف السوق في تاريخ التقارير المالية متضمناً فجوة لا تزيد عن شهرين.

تم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية باستخدام طريقة الربط بالسوق وطريقة رسملة إيرادات التأجير. لقد تم تحديد القيمة العادلة من قبل مقيمين وضعوا في اعتبارهم أسعار المعاملات لعقارات مماثلة في حالة طريقة الربط بالسوق. ومدخلات التقييم الجوهرية غير الملحوظة التي تم استخدامها هي سعر السوق لكل قدم مربع وهي تتباين من عقار لآخر. ويؤدي التغير بصورة معقولة في هذا الإدخال إلى مبلغ مكافئ للتغير في القيمة العادلة.

فيما يلي الافتراضات الجوهرية المستخدمة في التقييمات:

2016		الكويت
سعر السوق المقدر للأرض (لكل متر مربع) (دينار كويتي)	474	
تكاليف الإنشاء (لكل متر مربع) (دينار كويتي)	648	
متوسط الإيجار الشهري (لكل متر مربع) (دينار كويتي)	7.5	
معدل العائد	7.98%	
معدل الاشغال	100%	
2015		
سعر السوق المقدر للأرض (لكل متر مربع) (دينار كويتي)	835	
تكاليف الإنشاء (لكل متر مربع) (دينار كويتي)	362	
متوسط الإيجار الشهري (لكل متر مربع) (دينار كويتي)	7.7	
معدل العائد	7.75%	
معدل الاشغال	100%	

تحليل الحساسية

يبين الجدول التالي حساسية التقييم للتغيرات في أكثر الافتراضات جوهرية والمرتبطة بتقييم العقار الاستثماري.

2016		التغيرات في افتراضات التقييم	الكويت
سعر السوق المقدر للأرض	131,000	+/- 5%	دينار كويتي
متوسط الإيجار	310,000	+/- 5%	
معدل العائد	295,000	+/- 5%	
معدل الاشغال	310,000	+/- 5%	
2015			
سعر السوق المقدر للأرض	818,225	+/- 5%	
متوسط الإيجار	1,172,500	+/- 5%	
معدل العائد	1,116,667	+/- 5%	
معدل الاشغال	1,172,500	+/- 5%	

17 موجودات بصفة الأمانة

تدير الشركة المحافظ بالنيابة عن عملاء، وهي غير مدرجة في بيان المركز المالي. كان إجمالي قيمة الموجودات المحتفظ بها بصفة الوكالة أو الأمانة من قبل الشركة في 31 ديسمبر 2016 بمبلغ 147,250,361 دينار كويتي (31 ديسمبر 2015: 152,227,545 دينار كويتي). تتضمن الموجودات المحتفظ بها بصفة الأمانة مبلغ 58,566,880 دينار كويتي (31 ديسمبر 2015: 52,519,429 دينار كويتي) تخص أطراف ذات علاقة.

تتضمن إيرادات الأتعاب والعمولات أتعاب بمبلغ 206,596 دينار كويتي (31 ديسمبر 2015: 200,411 دينار كويتي) ناتجة من أنشطة الوكالة والأمانة.

18 إدارة المخاطر

تمثل المخاطر جزءاً رئيسياً في أنشطة الشركة لكن هذه المخاطر تُدار بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار الشركة في تحقيق الأرباح ويتحمل كل فرد بالشركة مسؤولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسؤوليات المنوطة به داخل الشركة.

تتكون المطلوبات المالية الرئيسية على الشركة من الدائنين والمصروفات المستحقة ودائني الوكالة. والغرض الرئيسي من هذه المطلوبات المالية هو تمويل عمليات الشركة. لدى الشركة موجودات مالية متنوعة مثل النقد والأرصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية والأدوات المالية المسعرة وغير المسعرة والنعم المدينة الأخرى والتي تنتج مباشرة من عملياتها.

تصنف الشركة المخاطر التي تواجهها كجزء من أنشطة المراقبة والسيطرة على المخاطر إلى فئات معينة من المخاطر. وبالتالي، تم إسناد مسؤوليات محددة إلى العديد من المسؤولين المختلفين بغرض تحديد هذه الفئات من المخاطر وقياسها ومراقبتها ورفع التقارير حولها. فيما يلي فئات المخاطر:

(أ) المخاطر الناتجة من الأدوات المالية:

- 1- مخاطر الائتمان التي تتضمن مخاطر عجز العملاء والأطراف المقابلة
- 2- مخاطر السيولة
- 3- مخاطر السوق التي تتضمن مخاطر معدلات الفائدة والعملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم

(ب) مخاطر أخرى

- 1- مخاطر المدفوعات مقدماً
- 2- مخاطر التشغيل التي تتضمن المخاطر المتعلقة بالأعطال التشغيلية

إن مجلس إدارة الشركة هو المسؤول بصورة جوهرية عن المنهج الشامل لإدارة المخاطر والموافقة على استراتيجيات ومبادئ إدارة المخاطر.

18.1 مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في عدم التزام أحد أطراف إحدى الأدوات المالية بالوفاء بالتزامه مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسائر مالية. تتم مراقبة سياسة الشركة الائتمانية ومدى تعرضها لمخاطر الائتمان بصورة مستمرة. وتسعى الشركة للحد من التركزات غير الملائمة للمخاطر في التعامل مع أفراد أو مجموعات من العملاء في مناطق أو أعمال محددة وذلك من خلال تنويع أنشطة الإقراض.

يوضح الجدول التالي الموجودات المعرضة لمخاطر الائتمان في بيان المركز المالي دون أخذ الضمانات في الاعتبار:

2015	2016	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,227,103	9,599,737	النقد والنقد المعادل
619,636	10,350,723	نعم مدينة أخرى

18.2 مخاطر السيولة

تتطلب مخاطر السيولة من الشركة الاحتفاظ برصيد كاف من النقد والأوراق المالية عالية السيولة وكذلك توفير التمويل من خلال تسهيلات ائتمانية ملزمة كافية لتوفير السيولة للشركة. وفي ضوء الآلية المتغيرة لأعمال الشركة، تقوم الشركة بالترتيب لمصادر تمويل مختلفة بالإضافة إلى إدارة الموجودات مع أخذ السيولة في الاعتبار ومراقبة التدفقات النقدية والتأكد من توفر الكفالات اللازمة للحصول على التمويل في الوقت المناسب عند الضرورة.

18.2 مخاطر السيولة (تتمة)

يحلل الجدول التالي المطلوبات المالية على الشركة خلال الفترات المتوقعة من تاريخ البيانات المالية. والأرصدة المفصّل عنها هي التتدفقات النقدية غير المخصصة طبقاً لتواريخ التعاقدات.

الإجمالي دينار كويتي	3 إلى 12 شهراً دينار كويتي	خلال 3 أشهر دينار كويتي	2016
169,208	-	169,208	دائنون ومصرفات مستحقة
33,307,014	13,519,354	19,787,660	دائنو وكالة
<u>33,476,222</u>	<u>13,519,354</u>	<u>19,956,868</u>	
الإجمالي دينار كويتي	3 إلى 12 شهراً دينار كويتي	خلال 3 أشهر دينار كويتي	2015
132,760	-	132,760	دائنون ومصرفات مستحقة
33,542,807	13,520,164	20,022,643	دائنو وكالة
<u>33,675,567</u>	<u>13,520,164</u>	<u>20,155,403</u>	

18.3 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب قيمة أصل نتيجة التغيرات في متغيرات السوق مثل معدلات الفائدة وأسعار العملات الأجنبية وأسعار الأسهم سواء كانت هذه التغيرات بسبب عوامل تتعلق بالاستثمار الفردي أو جهة الإصدار له أو العوامل التي تؤثر على جميع الاستثمارات المتداولة في السوق.

تدار مخاطر السوق على أساس توزيعات الموجودات المحددة مسبقاً على فئات الموجودات المختلفة وتنوع الموجودات من حيث التوزيع الجغرافي وتركزات قطاع الأعمال والتقييم المستمر لظروف واتجاهات السوق وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

18.3.1 مخاطر أسعار الفائدة

تنشأ مخاطر أسعار الفائدة من احتمالية تأثير التغيرات في أسعار الفائدة على الربحية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية. تدار مخاطر أسعار الفائدة من قبل إدارة الشؤون المالية بالشركة. تتعرض الشركة لمخاطر أسعار الفائدة على الموجودات والمطلوبات التي تحمل فائدة (الودائع البنكية ودائنو الوكالة) نتيجة تبين إعادة تحديد أسعار الفائدة للموجودات والمطلوبات. وتقوم سياسة الشركة على إدارة تكلفة الفائدة عن طريق الجمع ما بين الديون ذات المعدلات الثابتة والمتغيرة مع مراعاة إعادة التمويل وتجديد التسهيلات القائمة.

إن حساسية بيان الدخل تتمثل في تأثير التغيرات المقدرة في أسعار الفائدة على ربح الشركة قبل الضرائب استناداً إلى الموجودات المالية والمطلوبات المالية ذات المعدلات المتغيرة والمحتفظ بها في 31 ديسمبر 2016. لا يوجد تأثير على حقوق الملكية.

يوضح الجدول التالي حساسية بيان الدخل للتغير بصورة معقولة في أسعار الفائدة والمقدر بعدد 50 نقطة أساسية مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة.

50 نقطة أساسية		
الزيادة (النقص) في الربح		
2015	2016	
دينار كويتي	دينار كويتي	
164,602	163,386	دينار كويتي

18.3.2 مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب قيمة الأداة المالية للبنود النقدية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تتكبد الشركة مخاطر العملات الأجنبية للمعاملات المدرجة بعملة بخلاف الدينار الكويتي. وتتأكد الشركة من الحفاظ على صافي التعرض لمخاطر العملات الأجنبية عند مستوى مقبول عن طريق التعامل بعملات لا تتقلب بصورة جوهرية مقابل الدينار الكويتي.

18.3 مخاطر السوق (تتمة)

18.3.2 مخاطر العملات الأجنبية (تتمة)

في حالة زيادة أو انخفاض قيمة الدينار الكويتي مقابل العملات الأجنبية بافتراض وقوع تغيير بنسبة 5%، سيكون لتلك الزيادة أو الانخفاض التأثير التالي على بيان الدخل.

التأثير على ربح السنة	
2016	2015
دينار كويتي	دينار كويتي
46,241	69,731

دولار أمريكي

18.3.3 مخاطر أسعار الأسهم

تتعرض الشركة لمخاطر أسعار الأسهم نتيجة الاستثمارات المحتفظ بها من قبل الشركة والمصنفة في البيانات المالية كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وموجودات مالية متاحة للبيع.

لدى الشركة سياسات لدراسة وتقييم الفرص الاستثمارية وتنويع المحافظ إلى الحد المقرر ودراسة تقدير الإدارة لظروف السوق فيما يتعلق بالتغير طويل الأجل في القيمة العادلة.

يوضح الجدول التالي حساسية صافي ربح الشركة إلى التغيرات في مؤشر أسعار سوق الكويت للأوراق المالية بنسبة 5% مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة.

التأثير على صافي الربح	
2016	2015
دينار كويتي	دينار كويتي
88,591	92,845

سوق الكويت للأوراق المالية

18.4 مخاطر المدفوعات مقدماً

إن مخاطر المدفوعات مقدماً هي مخاطر أن تتكبد الشركة خسارة مالية بسبب قيام عملائها والأطراف المقابلة بالسداد أو طلب السداد قبل أو بعد التاريخ المتوقع. لا تتعرض الشركة لمخاطر المدفوعات مقدماً بصورة جوهرية.

18.5 مخاطر التشغيل

إن مخاطر التشغيل هي مخاطر التعرض لخسائر نتيجة لتعطل الأنظمة أو الخطأ البشري أو الغش أو الأحداث الخارجية. عند فشل ضوابط الرقابة في الأداء، يمكن أن تؤدي مخاطر التشغيل إلى الضرر بالسمعة أو تداعيات قانونية وتنظيمية أو تكبد خسارة مالية. لا تستطيع الشركة أن تتوقع استبعاد كافة مخاطر التشغيل، ولكنها تستطيع إدارة هذه المخاطر من خلال إطار المراقبة والتجارب مع المخاطر المحتملة. تتضمن ضوابط الرقابة فاعلية عمليات فصل الواجبات وحقوق الوصول والتفويض وإجراءات التسوية وتوعية الموظفين والتقييم، بما في ذلك استخدام التدقيق الداخلي.

19 إدارة رأس المال

إن هدف الشركة الرئيسي من إدارة رأس المال هو ضمان مواصلة عملياتها على أساس مبدأ الاستمرارية مع زيادة العائد المقدم إلى المساهمين من خلال تحسين مستوى الدين ورصيد حقوق الملكية.

يتكون هيكل رأس المال لدى الشركة من الدين والذي يتضمن دائني الوكالة والقرض قصير الأجل والنقد والنقد المعادل وحقوق الملكية والتي تشمل رأس المال المصدر والاحتياطيات واحتياطي القيمة العادلة والخسائر المتراكمة.

2016	2015
دينار كويتي	دينار كويتي
33,105,487	33,236,628
(9,602,737)	(2,230,103)
23,502,750	31,006,525
17,075,947	19,411,640
40,578,697	50,418,165
58%	61%

دائنو وكالة

ناقصاً: النقد والنقد المعادل

صافي الدين

إجمالي حقوق الملكية

إجمالي حقوق الملكية والدين

معدل الإقراض

20 تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق موجودات ومطلوبات الشركة. تم تحديد استحقاقات الموجودات والمطلوبات وفقاً للتاريخ المتوقع لاستردادها أو تسويتها. تستند قائمة الاستحقاق إلى تقدير الإدارة لتسييل تلك الموجودات.

2016	الإجمالي دينار كويتي	سنة إلى 5 سنوات دينار كويتي	خلال سنة واحدة دينار كويتي
الموجودات			
النقد والنقد المعادل	9,602,737	-	9,602,737
مدينون وموجودات أخرى	10,350,723	-	10,350,723
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	8,753,731	-	8,753,731
موجودات مالية متاحة للبيع	15,536,876	15,536,876	-
عقارات استثمارية	6,200,000	6,200,000	-
ممتلكات ومعدات	49,598	49,598	-
إجمالي الموجودات	50,493,665	21,786,474	28,707,191
المطلوبات			
دائنون ومصروفات مستحقة	169,208	-	169,208
دائنو وكالة	33,105,487	-	33,105,487
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	143,023	143,023	-
إجمالي المطلوبات	33,417,718	143,023	33,274,695

2015	الإجمالي دينار كويتي	سنة إلى 5 سنوات دينار كويتي	خلال سنة واحدة دينار كويتي
الموجودات			
النقد والنقد المعادل	2,230,103	-	2,230,103
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	7,917,354	-	7,917,354
مدينون وموجودات أخرى	619,636	-	619,636
موجودات مالية متاحة للبيع	18,980,408	18,980,408	-
عقارات استثمارية	23,100,000	23,100,000	-
ممتلكات ومعدات	53,771	53,771	-
إجمالي الموجودات	52,901,272	42,134,179	10,767,093
المطلوبات			
دائنون ومصروفات مستحقة	132,760	-	132,760
دائنو وكالة	33,236,628	-	33,236,628
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	120,244	120,244	-
إجمالي المطلوبات	33,489,632	120,244	33,369,388