



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

البيانات المالية

31 ديسمبر 2017

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

تقدير حول تدقيق البيانات المالية

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المرفقة للشركة العربية للاستثمار ش.م.ك. (مقللة) ("الشركة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2017 وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدقيرات 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 المالية، عن المركز المالي للشركة كما في 31 ديسمبر 2017 وعن أدائها المالي وتدقيراتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت.

أساس 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 باللواء بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات. وإننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتقييم أساس يمكننا من إبداء رأي التدقيق.

مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية
إن الإدارة هي المسئولة 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 المالية 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 المحاسبى 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 بكل خالية من الأخطاء المالية 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 المالية في حال وجودها. وقد تنشأ الأخطاء المالية عن الغش أو الخطأ وتعتبر مادية إذا كان من المتوقع بصورة معقولة أن تؤثر بصورة فردية أو مجتمعة 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. (مغلقة) (تمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية (تمة)

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية (تمة)
جزء من التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، اتخذنا أحكاماً مهنيةً 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 إصدار 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 إصدار 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 تأكيد مادي متعلق بالأحداث أو الظروف والذي يمكن أن يثير شكًا جوهرياً حول قدرة الشركة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وفي حالة التوصل إلى وجود عدم تأكيد 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 تعبير 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 جوهيرية في أدوات الرقابة الداخلية التي يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.

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

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى
في رأينا أيضاً إن الشركة تحفظ بفاتور محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة فيما يتعلق بهذه البيانات المالية متفقة مع ما هو وارد في هذه الفواتير. وأتنا 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 والتعديلات اللاحقة له ولائحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة لها، 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 والتعديلات اللاحقة له ولائحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة لها، أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 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 2017 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة أو مركزها المالي.


وليد عبد الله العصبي
سجل مراقب الحسابات رقم 68 فئة A
إرنست ويتون
العيان والعصيبي وشركاه

20 مارس 2018

الكويت

2016 دينار كويتي	2017 إيضاحات دينار كويتي	
		الإيرادات:
(42,628)	50,611	أرباح (خسائر) محققة من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
1,143,594	45,291	أرباح غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(250,000)	-	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
200,000	-	أرباح محققة من بيع عقار استثماري
595,402	1,264,580	عمولات وتعاب إدارة واستشارات
1,067,953	396,217	إيرادات تأجير
37,605	39,464	إيرادات فوائد
510,802	455,037	توزيعات أرباح
6,699	206,674	إيرادات أخرى
<hr/> 3,269,427	<hr/> 2,457,874	
		المصروفات
944,989	984,728	مصاريف عمومية وإدارية
1,210,988	791,887	تکاليف تمويل
145,758	33,084	خسائر انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
<hr/> 2,301,735	<hr/> 1,809,699	
967,692	648,175	ربح السنة قبل الزكاة
<hr/> (5,093)	<hr/> (2,888)	مخصص الزكاة
<hr/> 962,599	<hr/> 645,287	ربح السنة
<hr/> 6.42 فلس	<hr/> 4.30 فلس	ربحية السهم الأساسية والمختصة
	5	

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

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
962,599	645,287	ربح السنة
<hr/>	<hr/>	
(3,444,050)	(2,947,725)	إيرادات شاملة أخرى : بنود يتم أو قد يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل:
145,758	33,084	صافي خسائر غير محققة من موجودات مالية متاحة للبيع خسائر انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع محولة إلى بيان الدخل
<hr/>	<hr/>	
(3,298,292)	(2,914,641)	خسائر شاملة أخرى للسنة
<hr/>	<hr/>	
(2,335,693)	(2,269,354)	إجمالي الخسائر الشاملة للسنة
<hr/>	<hr/>	

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

بيان المركز المالي
كما في 31 ديسمبر 2017

2016 دينار كويتي	2017 دينار كويتي	إيضاحات	الموجودات
9,602,737	1,897,344	6	النقد والنقد المعادل
10,350,723	1,169,122	7	مدينون وموجودات أخرى
8,753,731	9,241,981	8	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
15,536,876	12,588,254	9	موجودات مالية متاحة للبيع
6,200,000	6,200,000	10	عقارات استثمارية
49,598	62,996		ممتلكات ومعدات
50,493,665	31,159,697		مجموع الموجودات
المطلوبات وحقوق الملكية			
المطلوبات			
169,208	176,719		دائنون ومصروفات مستحقة
33,105,487	15,994,991	11	دائنون وكالة
143,023	181,394		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
33,417,718	16,353,104		مجموع المطلوبات
حقوق الملكية			
رأس المال			
15,000,000	15,000,000	12	احتياطي إجباري
17,876	17,876	13	احتياطي اختياري
17,876	17,876	14	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
2,860,114	(54,527)		خسائر متراكمة
(819,919)	(174,632)		
17,075,947	14,806,593		إجمالي حقوق الملكية
50,493,665	31,159,697		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

السيد/ صالح سليمان الطراد
نائب رئيس مجلس الإدارة

السيد/ رائد جواد بوخمسين
رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

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

الشركة العربية للاستثمار ش.م.أ. (مقدمة)

بيان التغيرات في حقوق الملكية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

إجمالي المدخرات المتراكمة في القبضة العاملة	مساهمون متراكمة	رأس المال	احتياطي إيجاري	احتياطي انتشاري	رأس المال	احتياطي إيجاري	احتياطي انتشاري
دبيار كوريتي	دبيار كوريتي	دبيار كوريتي	دبيار كوريتي	دبيار كوريتي	دبيار كوريتي	دبيار كوريتي	دبيار كوريتي
17,075,947	(819,919)	2,860,114	17,876	17,876	15,000,000	كما في 1 يناير 2017	رياح السنة
(2,914,641)	645,287	(2,914,641)	-	-	-	خسائر أخرى للسنة	خسائر أخرى للسنة
(2,269,354)	—	—	—	—	—	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة
14,806,593	(174,632)	(54,527)	17,876	17,876	15,000,000	كما في 31 ديسمبر 2017	كما في 31 ديسمبر 2017
19,411,640	(1,782,518)	6,158,406	17,876	17,876	15,000,000	كماء في 1 يناير 2016	كماء في 1 يناير 2016
962,599	962,599	-	-	-	-	رياح السنة	رياح السنة
(3,298,292)	—	(3,298,292)	-	-	-	خسائر شاملة أخرى للسنة	خسائر شاملة أخرى للسنة
(2,335,693)	962,599	(3,298,292)	-	-	-	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة
17,075,947	(819,919)	2,860,114	17,876	17,876	15,000,000	كماء في 31 ديسمبر 2016	كماء في 31 ديسمبر 2016

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

بيان التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

2016 دينار كويتي	2017 دينار كويتي	
		أنشطة التشغيل
967,692	648,175	ربح السنة قبل الزكاة
		تعديلات لـ:
42,628	(50,611)	(أرباح) خسائر محققة من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(1,143,594)	(45,291)	أرباح غير محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسائر
250,000	-	التغير في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية
(200,000)	-	أرباح محققة من بيع عقار استثماري
(37,605)	(39,464)	إيرادات فوائد
(510,802)	(455,037)	إيرادات توزيعات أرباح مخصص انخفاض المدينين
-	35,690	استهلاك
15,430	19,701	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
27,560	40,310	تكاليف تمويل
1,210,988	791,887	عكس مخصص خسائر انتقام
(1,020)	(884)	خسارة انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
145,758	33,084	
767,035	977,560	التحيزات في رأس المال العامل:
265,609	(391,464)	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
118,395	(703,196)	مدينون وموجودات أخرى
31,355	2,684	دائنون ومصروفات مستحقة
1,182,394	(114,412)	التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من العمليات
(4,781)	-	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة
1,177,613	(114,412)	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من أنشطة التشغيل
		أنشطة الاستثمار
7,000,000	9,850,000	متحصلات من بيع عقار استثماري
(11,257)	(33,099)	شراء ممتلكات ومعدات
37,605	39,464	إيرادات فوائد مستلمة
510,802	455,037	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
7,537,150	10,311,402	صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة الاستثمار
		أنشطة التمويل
(203,439)	(17,104,835)	صافي الحركة في ديني وكالة
(1,138,690)	(797,548)	تكاليف تمويل مدفوعة
(1,342,129)	(17,902,383)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل
7,372,634	(7,705,393)	صافي (النقص) الزيادة في النقد والنقد المعادل
2,230,103	9,602,737	النقد والنقد المعادل في بداية السنة
9,602,737	1,897,344	النقد والنقد المعادل في 31 ديسمبر
	6	

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

معلومات حول الشركة والأنشطة

إن الشركة العربية للاستثمار ش.م.ك. (مقلة) ("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 هيئة أسواق المال بدولة الكويت كشركة استثمار.

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

اعتمد مساهمو الشركة البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 في الجمعية العمومية السنوية المنعقدة في 06 أغسطس 2017.

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 مدير الإصدار للسندات الصادرة عن الشركات والكيانات بالإضافة إلى وظائف أمناء الاستثمار.
- التمويل والوساطة في عمليات التجارة الدولية.
- منح القروض للغير في القطاعات المختلفة مع مراعاة قواعد السلامة المالية في منح القروض والمحافظة على استثمار سلامة المركز المالي للشركة مع مراعاة الشروط والقواعد والحدود الموضوعة من قبل بنك الكويت المركزي.
- المتاجرة في سوق العملات الأجنبية والمعدن 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 لقوانين ولوائح المطبقة بالدولة.
- تقديم كافة الخدمات المالية والاستثمارية التي تساعده في تطوير ودعم قدرة السوق المالي والنفقي 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 الأصول المنقوله وغير المنقوله وتأجيرها ولا يتضمن ذلك تمويل شراء السلع الاستهلاكية.
- تملك حقوق الملكية الصناعية وبراءات الاختراع والعلامات التجارية والصناعية والفنون والرسومات التجارية وحقوق الملكية الأبية والفكرية المتعلقة بالبرامج والمؤلفات واستغلالها وتأجرها للجهات الأخرى.
- إدارة المحافظ الدولية واستثمار وتنمية الأموال في عمليات التأجير لحسابها ولحساب الغير طبقاً لقوانين و القرارات السارية في الدولة.
- حفظ الأصول المكونة لأنظمة الاستثمار الجماعي (أمين الحفظ).
- مراقب استثمار.

تم التصريح بإصدار البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 وفقاً لقرار مجلس إدارة الشركة الصادر في 8 مارس 2018، 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

تبين الشركة خسائر متراكمة بمبلغ 174,632 دينار كويتي (2016: 819,919 دينار كويتي)، وكما في ذلك التاريخ، تجاوزت مطلوبات الشركة المستحقة خلال سنة واحدة موجوداتها التي يمكن تحويلها إلى نقد خلال سنة واحدة بمبلغ 3,863,263 دينار كويتي (2016: 4,567,504 دينار كويتي) (إيضاح 20).

كما في 31 ديسمبر 2017، تتعلق أغلبية المطلوبات المتداولة على الشركة بذاتي الوكالة بمبلغ 15,994,991 دينار كويتي (2016: 33,105,487 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

السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه البيانات المالية مماثلة لتلك المستخدمة في السنة السابقة، باستثناء تطبيق معايير مجلس معايير المحاسبة الدولية المعدلة التالية ذات الصلة بالشركة.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 7 "بيان التدفقات النقدية": مبادرة الإفصاح تتطلب التعديلات من الشركات عرض اصلاحات حول التغيرات في مطلوباتهم الناتجة من أنشطة التمويل بما في ذلك كل من التغيرات الناتجة من التدفقات النقدية والتغيرات غير النقدية (مثل الأرباح أو الخسائر الناتجة من تحويل العملات الأجنبية). قامت الشركة بعرض معلومات حول الفترة الحالية وال فترة المقارنة في الإيضاح رقم 11.

3.3 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

فيما يلي المعايير الصادرة، ولكن لم تسر بعد، حتى تاريخ إصدار البيانات المالية للشركة. تعتمد 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 يونيو 2014 وسيري لفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018 مع السماح بالتطبيق المبكر. يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية 9 متطلبات التحقق وقياس الموجودات 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.

تعتمد الشركة تطبيق المعيار الجديد في تاريخ السريان المطلوب ولن تقوم بإعادة ادراج المعلومات المقارنة. خلال سنة 2017، أجرت الشركة تقييم تفصيلي لكافة الجوانب الثلاثة للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. يستند هذا التقييم إلى المعلومات المتاحة حالياً وقد يخضع للتغيير نتيجة التغيرات الناشئة في حالة توافر معلومات معقولة ومؤدية للمجموعة خلال السنة المالية 2018، عندما تقوم الشركة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9. بشكل عام، لا تتوقع الشركة أي تأثير مادي على بيان المركز المالي وبيان حقوق الملكية خلال الفترة الانتقالية لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9. إضافة إلى ذلك، ستقوم الشركة بتطبيق التغيرات في تصنيف بعض الأدوات المالية.

3 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.3 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد (تتمة)

المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية (تتمة)

يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 من المجموعة تسجيل خسائر الائتمان المتوقعة لجميع الاستثمارات، والقروض والمدينيين خل 12 شهر أو خلال عمر هذه الأدوات. وسوف تقوم الشركة بتطبيق طريقة مبسطة وتسجيل الخسائر المتوقعة خلال عمر الاستئثار على كافة انتساب الإدارية والارصدة المدينة الأخرى. انتهت الإدارية إلى تقييم عدم وجود أي تأثير مادي على البيانات المالية للشركة نتيجة تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 عند التطبيق.

المعيار الدولي للتقارير المالية 15: الإيرادات من عقود مع عملاء
 تم إصدار المعيار الدولي للتقارير المالية 15 في مايو 2014 والذي يطرح نموذجاً من خمس خطوات للمحاسبة عن الإيرادات الناتجة عن العقود مع عملاء. بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 15، تتحقق الإيرادات بقيمة تعكس المقابل الذي تتوقع الشركة الحصول عليه مقابل نقل بضائع أو تقديم خدمات للعميل.

سيحل معيار الإيرادات الجديد محل كافة متطلبات تحقق الإيرادات الحالية بموجب المعايير الدولية للتقارير المالية. ويلزم إما التطبيق الكامل أو المعدل بأثر رجعي لفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018، ويسمح بالتطبيق المبكر. إن الشركة بصدق تقييم أثر المعيار الدولي للتقارير المالية 15 على البيانات المالية للشركة ولا تتوقع أي تأثير جوهري عند تطبيق هذا المعيار.

المعيار الدولي للتقارير المالية 16 عقود التأجير

تم اصدار المعيار الدولي للتقارير المالية 16 في يناير 2017 ويحل محل معيار المحاسبة الدولي 17 عقود التأجير، وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 4 تحديد ما إذا كان الترتيب يتضمن عقد تأجير، وتفسير لجنة التفسيرات الدائمة 15-عقد التأجير التشغيلي-الحوافر، وتفسير لجنة التفسيرات الدائمة 27 تقييم جوهر المعاملات التي تتضمن شكلاً قانونياً لعقد التأجير. يحدد هذا المعيار الدولي للتقارير المالية 16 مبادئ التحقق والقياس والعرض والاصحاح عن عقود التأجير، ويطلب من المستأجر المحاسبة عن كافة عقود التأجير بنفس الطريقة المتتبعة بالنسبة لعقود التأجير التمويلي ضمن معيار المحاسبة الدولي 17. يتضمن المعيار إعفاءين اثنين للتحقق بالنسبة للمستأجرين- عقود تأجير الموجودات "منخفضة القيمة" (مثل الحاسبات الشخصية) وعقود التأجير قصيرة الأجل (أي عقود التأجير التي تبلغ مدتها 12 شهر أو أقل). وفي بداية تاريخ عقد التأجير، يقوم المستأجر بتسجيل التزام بسداد مدفوعات التأجير (الالتزام التأجير) وتسجيل أصل الأصل الخاضع لحق الاستخدام خلال فترة التأجير (الأصل الخاضع لحق الاستخدام). ويعين على المستأجر تسجيل مصروفات الفائد على التزام التأجير بصورة منفصلة بالإضافة إلى مصروفات الاستهلاك المتعلقة بالأصل الخاضع لحق الاستخدام.

كما تتطلب عقود التأجير من المستأجر إعادة قياس التزام التأجير عند وقوع أحداث معينة (مثل: التغير في مدة عقد التأجير أو التغير في مدفوعات التأجير المستقبلية الناتج من التغير في المؤشر أو المعدل المستخدم لتحديد هذه المدفوعات). وبشكل عام، يقوم المستأجر بتسجيل المبلغ الناتج من إعادة قياس التزام التأجير كتعديل على الأصل الخاضع لحق الاستخدام.

إن محاسبة المؤجر وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 16 لا تختلف عن طريقة المحاسبة الحالية وفقاً لمعايير المحاسبة الدولي 17. حيث يستمر المؤجر في تصنيف كافة عقود التأجير باستخدام نفس مبدأ التصنيف الموضح في معيار المحاسبة الدولي 17 كما يميز بين نوعين من عقود التأجير: عقود التأجير التشغيلي والتمويلي. ويطلب المعيار الدولي للتقارير المالية من المؤجر والمستأجر عرض المزيد من الإفصاحات بما يتجاوز متطلبات معيار المحاسبة الدولي 17.

يسري المعيار الدولي للتقارير المالية 16 لفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2019. ويسمح بالتطبيق المبكر شريطة أن تطبق المنشأة المعيار الدولي للتقارير المالية 15. يجوز للمستأجر أن يختار تطبيق المعيار باستخدام إما التطبيق الكامل بأثر رجعي أو التطبيق المعدل بأثر رجعي. تتيح الفترة الانتقالية للمعيار بعض الإعفاءات. تخطط الشركة في 2017 تقييم الأثر المحتمل للمعيار الدولي للتقارير المالية 16 على بياناتها المالية.

سوف يتم إدراج إفصاحات إضافية في البيانات المالية عند سريان هذه المعايير والتعديلات والتحديثات. إلا أن الشركة لا تتوقع أي تأثير مادي من تطبيق هذه التعديلات على مركزها أو أدائها المالي.

أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة) 3

ملخص السياسات المحاسبية الهامة 3.4

تحقق الإيرادات

تحقق الإيرادات إلى الحد الذي يكون معه تحقق منافع اقتصادية للشركة أمراً محتملاً ويمكن قياس الإيرادات بصورة موثوقة منها بصرف النظر عن موعد السداد. تقوم الشركة بتقييم ترتيبات إيراداتها مقابل معايير معينة لتحديد ما إذا كانت تعمل كشركة بصفة أساسية أو كوكيل. وانتهت الشركة إلى أنها تعمل كشركة بصفة أساسية في جميع ترتيبات إيراداتها حيث إنها الملزمه الرئيسي في جميع ترتيبات الإيرادات. تقاس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق مع الأخذ في الاعتبار شروط السداد المحددة بموجب عقد وباستثناء الخصومات. 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 العوافر وأتعاب الكتاب بالإضافة إلى أتعاب الاستشارات والوساطة.

إيرادات توزيعات الأرباح

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

إيرادات التأجير

تم المحاسبة عن إيرادات التأجير على أساس الاستحقاق.

إيرادات الفوائد

يتحقق إيرادات الفوائد عند استحقاقها باستخدام طريقة العائد الفعلي.

الضرائب

مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحسب 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 الإجباري من ربح السنة عند تحديد حصة المؤسسة. لم يتم احتساب أية حصة لمؤسسة الكويت للتقدم العلمي نظراً لأنه لم يتم استرداد الخسائر المتکبدة سابقاً بالكامل بعد.

الزكاة

تم 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 على القياس

يتم تصنيف الموجودات المالية ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي رقم 39 كـ "موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر" أو "قرופض 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.

يتحقق كافة الموجودات المالية مبنياً 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.

تضمن الموجودات المالية للشركة النقد والنقد المعادل والمدينين والموجودات الأخرى والموجودات المالية المتاحة للبيع والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر.

أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (نتمة) 3

ملخص السياسات المحاسبية الهامة (نتمة) 3.4

الأدوات المالية (نتمة)

الموجودات المالية (نتمة)

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 المحافظ بها لأغراض المتاجرة

تصنف الموجودات المالية كمحفظة 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 الموثق منها وفقاً لاستراتيجية استثمار مؤتقة. بعد التتحقق 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 كمتاحة للبيع هي تلك الاستثمارات التي لم

تصنف على أنها محفظة بها لأغراض المتاجرة أو مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. كما أن أوراق الدين المالية ضمن هذه الفئة تمثل تلك الاستثمارات التي تنوى الشركة الاحتفاظ بها لمدة غير محددة والتي يمكن بيعها للوفاء بمتطلبات السيولة أو التوافق مع التغيرات في ظروف السوق.

بعد التتحقق المبني، يتم قياس الموجودات المالية المتاحة للبيع لاحقاً بالقيمة العادلة مع إدراج الأرباح غير المحققة

كغيرات 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 موثوقة فيها بالتكلفة ناقصاً خسائر انخفاض القيمة.

قروض ومديونون

إن القروض والمديونين هي موجودات مالية غير مشتقة ذات مدفوعات ثابتة أو قابلة لتحديد سعرها في سوق نشط.

بعد التتحقق المبني، تدرج القروض والمديونين بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي، ناقصاً أي خسائر من انخفاض القيمة، إن وجدت. تتضمن القروض والمديونين (المدينين الآخرين والمبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة). يتم احتساب التكلفة المطفأة مع احتساب أي خصم أو علاوة ناتجة عن الحيازة والرسوم أو التكاليف التي تشكل جزءاً لا يتجزأ من طريقة معدل الفائدة.

عدم التتحقق

لا يتم تتحقق 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 التزاماً بدفع التدفقات بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف آخر بوجب ترتيب "القبض والدفع" وإنما (أ) أن تقوم الشركة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو (ب) لا 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 الأصل ما أو عندما تدخل الشركة في ترتيب القبض والدفع، فإنها تقوم بتقييم ما إذا كانت تحافظ 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 تحافظ بها الشركة.

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

أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تمة) 3

ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تمة) 3.4

الأدوات المالية (تمة)
الموجودات المالية (تمة)

انخفاض قيمة الموجودات المالية
تقوم الشركة بتاريخ كل تقرير مالي 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 المبدئي للأصل ("حدث خسارة" متى يتحقق) لحدث الخسارة تأثير على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي أو مجموعة الموجودات المالية والذي يمكن تقييمه بصورة موثوقة منها. قد تتضمن أدلة الانخفاض في القيمة ما يشير إلى أن المفترض أو مجموعة المفترضين 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

تخصيص 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 والضمادات مخصومة 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 لكافحة التسهيلات الائتمانية المعول 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 أصلًا 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 تلفته. يتم تقييم الانخفاض "الكبير" مقابل التكلفة الأصلية للاستثمار و"المتواصل" مقابل الفترة التي تنخفض فيها القيمة العادلة دون التكلفة الأصلية.

إذا ما تتوفر أي دليل على انخفاض القيمة، يتم شطب الخسائر المتراكمة - المقاصة بالفرق بين تكلفة الحياة والقيمة العادلة الحالية، ناقصاً أيه 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 مباشرةً في الإيرادات الشاملة الأخرى.

إن تحديد ما إذا كان الانخفاض في القيمة "كبيراً" أو "متواصلاً" 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

التحقق المبدئي والقياس

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

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

تتضمن المطلوبات المالية على الشركة الدائنين والمصروفات المستحقة وداتني وكالة.

3 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)
المطلوبات المالية (تتمة)

القياس اللاحق
يستند قياس المطلوبات المالية إلى تصنيفها كما يلي:

قرصون وسائل

بعد التحقق المبدئي، تقيس القرصون 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 والاتساع أو التكاليف التي تمثل جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي.

دائنون وكالة

تتمثل أرصدة دانتي الوكالة في تمويل مستلم بمحض ترتيب وكالة. تدرج أرصدة دانتي الوكالة بالتكلفة المطفأة والتي تتمثل في مجمل المبلغ المستحق بالصافي بعد الربح المستحق المؤجل. ويتم تسجيل تكلفة الوكالة كمصاروف على أساس توزيع نسيبي زمني يأخذ في الاعتبار معدل الربح الخاص بها والرصيد القائم.

دائنون

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

عدم التحقق

يتم عدم تتحقق التزام مالي عندما يتم الإعفاء من الالتزام المرتبط بالمطلوبات أو الغاؤه 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 تتحقق للالتزام الأصلي وتحقق 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 وتنتوي الشركة تسوية هذه المبالغ على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في آن واحد.

قياس القيمة العادلة

تعرف القيمة العادلة بأنها السعر المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لنقل التزام ما في معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض حدوث معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام:

- في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام، أو
- في ظل غياب السوق الرئيسي، في السوق الأكثر ملاءمة للأصل أو الالتزام.

يجب أن يتاح للشركة فرصة 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 المثلث.

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

3 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تمة)

3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تمة)

قياس القيمة العادلة (تمة)

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الافصاح 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 لموجودات أو مطلوبات مطابقة؛
- المستوى 2: أساليب تقييم يكون بها أقل مستوى من المدخلات والذي يشكل أهمية لقياس القيمة العادلة ملحوظاً بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
- المستوى 3: أساليب تقييم لا يكون بها أقل مستوى من المدخلات والذي يشكل أهمية لقياس القيمة العادلة ملحوظاً.

بالنسبة للأدوات المالية المدرجة في سوق نشطة، يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى الأسعار المعلنة في السوق. يتم استخدام أسعار الشراء للموجودات وأسعار البيع للمطلوبات. تستند القيمة العادلة للاستثمارات في الصناديق المشتركة أو شركات التوظيف أو شركات الاستثمار المماثلة إلى صافي قيمة الموجودات المنشورة.

بالنسبة للأدوات المالية غير المعلنة، يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى قيمة السوق لاستثمارات مماثلة أو التدفقات النقية المخصومة أو نماذج التقييم المناسبة الأخرى أو عروض أسعار الوسطاء.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المدرجة في البيانات المالية على أساس متكرر، تحدد الشركة ما إذا كانت التحويلات قد حدثت بين مستويات الجدول الهرمي عن طريق إعادة تقييم التصنيف (استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات الذي يمثل أهمية لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية فترة البيانات المالية.

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

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

عقارات استثمارية

تقاس العقارات الاستثمارية مبنيةً 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 بناءً 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.

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

النقد والنقد المعادل

يتكون النقد والنقد المعادل من النقد والأرصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية التي يتم استحقاقها خلال ثلاثة أشهر أو أقل.

الموجودات بصفة الأمانة

لا يتم معاملة الموجودات المحفظ 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

تقام الشركة مكافأة نهاية الخدمة لكافة موظفيها. إن استحقاق هذه المكافأة يستند إلى الراتب النهائي للموظف وطول مدة الخدمة ويُخضع إلى إتمام الحد الأدنى من فترة الخدمة. إن التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت يتم استحقاقها على مدى فترة الخدمة.

إضافة إلى ذلك، تقوم الشركة أيضاً بالنسبة للموظفين الكويتيين بتقديم اشتراكات إلى المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية تحتسب كنسبة مئوية من مرتبات الموظفين. إن التزامات الشركة محددة بهذه الاشتراكات التي يتم إدراجها كمصاروفات 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 وتقارب البند المتضمنة في البيانات المالية لكل منشأة بذلك 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.

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

إن البنود غير النقية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بعملة أجنبية يتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف كما في تاريخ المعاملات المبدئية. وبالنسبة للبنود غير النقدية التي يتم قياسها وفقاً لقيمة 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 لعكس القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات والناتجة عن الحيازة يتم معاملتها كموجودات ومطلوبات للعمليات الأجنبية ويتم تحويلها بسعر الإغلاق.

الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

3.5

إن إعداد البيانات المالية للشركة يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المسجلة للإيرادات والمصاروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاح عن المطلوبات الطارئة بتاريخ التقارير المالية. إن عدم التأكيد 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 الأكبر 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 كمحفظة بها للمتجارة 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 كمحفظة بها للمتجارة 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 و مدینین على طبيعة الأصل. في حالة عدم قدرة الشركة على المتجارة في هذه الموجودات المالية نتيجة لعدم توفر سوق نشط وكانت تتويي استلام دفعات ثابتة أو قابلة تحديدها، يتم تصنيف الأصل المالي كقرض و مدینین.

يتم تصنيف كافة الموجودات المالية الأخرى كموجودات مالية متاحة للبيع.

3 أساس الأعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.5 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأحكام (تتمة)

تصنيف العقار الاستثماري

تعمل الإدارة على اتخاذ قرار بشأن حيازة العقار تحديد 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 المعتمد.

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 تكاليفها أو عندما يكون هناك دليل موضوعي آخر بوجود انخفاض في القيمة. إن عملية تحديد الانخفاض "الكبير" أو "المتواصل" تتطلب أحکاماً أساسية. إضافة إلى ذلك، تقوم الشركة بتقييم العوامل الأخرى بما في ذلك التقلب العادي في سعر السهم بالنسبة للأسهم المسعرة والتدفقات النقدية المستقبلية وعوامل الخصم للأسهم غير المسعرة.

عدم التأكيد من التقديرات والافتراضات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالمستقبل والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكيد من التقديرات 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 بحثة.
- 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 موثوقة من خلال عدد 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 الجوهري غير الملحوظة التي تم استخدامها هي سعر السوق لكل قم مربع وهي تتباين من عقار لأخر.

عمولات، أتعاب إدارة واستشارات 4

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
228,756	207,360	أتعاب إدارة
366,646	1,057,220	عمولات وإيرادات استشارات
595,402	1,264,580	

5 ربحية السهم الأساسية والمخففة

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

2016 دينار كويتي	2017 دينار كويتي	
962,599	645,287	ربح السنة
<u>150,000,000</u>	<u>150,000,000</u>	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادلة القائمة خلال السنة
6.42 فلس	4.30 فلس	ربحية السهم الأساسية والمخففة

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

6 النقد والنقد المعادل

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

2016 دينار كويتي	2017 دينار كويتي	
929,973	267,344	نقد وأرصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية
<u>8,672,764</u>	<u>1,630,000</u>	ودائع محددة الأجل ذات فترات استحقاق أصلية خلال ثلاثة أشهر
<u>9,602,737</u>	<u>1,897,344</u>	

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% سنويًا (2016: 1.5%).

7 مديونون وموجودات أخرى

2016 دينار كويتي	2017 دينار كويتي	
211,095	411,436	أتعاب إدارة مستحقة وذمم مدينة أخرى
<u>10,139,628</u>	<u>757,686</u>	مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقه (ايضاح 15)
<u>10,350,723</u>	<u>1,169,122</u>	

8 موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

2016 دينار كويتي	2017 دينار كويتي	
620,332	1,225,822	استثمارات محفظته لغرض المتاجرة
<u>8,133,399</u>	<u>8,016,159</u>	استثمارات مصنفة كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
<u>8,753,731</u>	<u>9,241,981</u>	

تم تحديد القيمة العادلة بالطريقة المبينة في ايضاح 16.

قامت الشركة خلال سنة 2008 بشراء محافظ قروض علاء من طرف ذي علاقة. تم تصنيف هذه المحافظ كأصول 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 وتسليم الشركة فائدة على محفظة الدين بنسبة 64% فوق سعر الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي، واحتفظ البائع بحق إدارة المحفظة نيابة عن الشركة مقابل عمولة بنسبة 6.2%. 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 او الخسائر بمبلغ 6,180,000 دينار كويتي مرهونة مقابل دانتو وكالة (ايضاح 11).

9 موجودات مالية متاحة للبيع

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
7,381,997	7,423,432	استثمارات في أسهم غير مسورة
7,889,770	4,926,072	استثمارات أجنبية مسورة
161,784	161,784	استثمارات أجنبية غير مسورة
103,325	76,966	صناديق أجنبية غير مسورة
15,536,876	12,588,254	

كما في 31 ديسمبر 2017، تم إدراج بعض الموجودات المالية المتاحة للبيع بمبلغ 161,784 دينار كويتي بالتكلفة بسبب عدم توفر سوق نشط أو قياس آخر موثق به لقيمتها العادلة.

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017، قامت الإدارة بإجراء مراجعة لموجوداتها المالية المتاحة للبيع لنقييم ما إذا كان قد حدث انخفاض في قيمة هذه الاستثمارات. استناداً إلى معلومات محددة، سجلت الإدارة خسائر انخفاض في القيمة بمبلغ 33,084 دينار كويتي (2016: 145,758 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 2017.

ان بعض الموجودات المالية المتاحة للبيع بمبلغ 7,318,432 دينار كويتي مرهونة مقابل دانتو وكالة (إيضاح 11).

10 عقارات استثمارية

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
23,100,000	6,200,000	كما في 1 يناير
(16,650,000)	-	*مستبعدات
(250,000)	-	تغير في القيمة العادلة مدرج في بيان الدخل
6,200,000	6,200,000	كما في 31 ديسمبر

ت تكون العقارات الاستثمارية لدى الشركة من عقار تجاري واحد 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 مقابل دانتي وكالة (إيضاح 11).

* خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016، قامت الشركة ببيع عقار استثماري بقيمة مدرجة بالدفاتر 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. ووفقاً لبند وشروط الاتفاق، استلمت الشركة مبلغ 7,000,000 دينار كويتي عند توقيع هذا الاتفاق وتم تسجيل رصيد بمبلغ 9,850,000 دينار كويتي تم استلامها خلال السنة الحالية.

2016 دينار كويتي	2017 دينار كويتي	
33,307,014 (201,527)	16,184,495 (189,504)	دائعو وكالة ناقصاً: تكلفة تمويل مؤجلة
<u>33,105,487</u>	<u>15,994,991</u>	

تم إدراج أرصدة دائني الوكالة بالدينار الكويتي وتحمل متوسط معدل تكلفة سنوي بنسبة 4.25 % كما في 31 ديسمبر 2017 (31 ديسمبر 2016: 3.75 %). وكافة أرصدة دائني الوكالة هي أرصدة متداولة وتستحق خلال سنة واحدة.

تم ضمان أرصدة دائني الوكالة بمبلغ 15,994,991 دينار كويتي مقابل ما يلي:

2016 دينار كويتي	2017 دينار كويتي	
6,000,000	6,180,000	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (ايضاح 8)
7,276,997	7,318,432	موجودات مالية متاحة للبيع (ايضاح 9)
6,200,000	6,200,000	عقارات استثمارية (ايضاح 10)
<u>19,476,997</u>	<u>19,698,432</u>	

التغيرات في المطلوبات الناتجة من أنشطة التمويل

31 ديسمبر 2017 دينار كويتي	تعديلات آخرى دينار كويتي	التدفقات النقية دينار كويتي	1 يناير 2017 دينار كويتي	
<u>15,994,991</u>	<u>791,887</u>	<u>(17,902,383)</u>	<u>33,105,487</u>	دائعو وكالة
31 ديسمبر 2016 دينار كويتي	تعديلات آخرى دينار كويتي	التدفقات النقية دينار كويتي	1 يناير 2016 دينار كويتي	
<u>33,105,487</u>	<u>1,210,988</u>	<u>(1,342,129)</u>	<u>33,236,628</u>	دائعو وكالة

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل نقداً كما في 31 ديسمبر 2017 من 150 مليون سهم بقيمة 100 فلس للسهم مدفوعة نقداً بالكامل.

الاحتياطي الإجباري 13

وفقاً لقانون الشركات والنظام الأساسي وعقد التأسيس للشركة، ينبغي أن يتم تحويل نسبة 10% من ربح السنة إلى الاحتياطي الإجباري، لم يتم إجراء أي تحويل إلى الاحتياطي الإجباري نظراً لأنه لم يتم بعد استرداد الخسائر المتكمدة 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 المرحلية بتأمين هذا الحد.

الاحتياطي الاختياري 14

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 المتكمدة سابقاً بالكامل. لا توجد قيود على توزيع هذا الاحتياطي.

معاملات مع أطراف ذات علاقة

15

تتمثل الأطراف ذات علاقة في الشركة الأم والمساهمين وموظفي الإدارة العليا للشركة والشركات التي يسيطر عليها أو يمارسون عليها سيطرةً مشتركةً أو تأثيراً ملماوساً. ترتبط كافة معاملات الأطراف ذات علاقة بشروط تجارية بحثة ويتم الموافقة عليها من قبل إدارة الشركة.

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

شركات تُخضع للسيطرة				
2016 دينار كويتي	2017 دينار كويتي	المشتركة دينار كويتي	الشركة الأم دينار كويتي	
200,000	-	-	-	أرباح محققة من بيع عقار استثماري (إيضاح 10)
424,622	1,050,318	1,050,318	-	عمولات، أتعاب إدارة واستشارات
96,044	32,000	32,000	-	إيرادات توزيعات أرباح
112,252	52,655	52,655	-	مصروفات عمومية وإدارية
-	52,200	52,200	-	مصروفات تأجير
1,210,988	791,887	791,887	-	تكاليف تمويل
معاملات أخرى:				
16,850,000	-	-	-	بيع عقار استثماري (إيضاح 10)

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

شركات تُخضع للسيطرة				
2016 دينار كويتي	2017 دينار كويتي	المشتركة دينار كويتي	الشركة الأم دينار كويتي	
10,582	51,976	51,976	-	أرصدة لدى البنك
8,560,000	1,630,000	1,630,000	-	ودائع
10,139,628	757,686	504,717	252,969	مدينون وموجودات أخرى (إيضاح 7) موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
1,976,066	1,677,821	1,677,821	-	موجودات مالية متاحة للبيع
161,784	161,784	161,784	-	دائنون ومصروفات مستحقة
16,098	33,083	33,083	-	دانتو وكالة
33,105,487	15,994,991	15,994,991	-	

مكافأة موظفي الإدارة العليا
كانت مكافآت موظفي الإدارة العليا للشركة خلال السنة كما يلي:

2016 دينار كويتي	2017 دينار كويتي	
151,000	184,189	مزايا قصيرة الأجل
5,454	12,678	مكافأة نهاية الخدمة
<u>156,454</u>	<u>196,867</u>	

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

تقوم الشركة بقياس الموجودات المالية، كالموارد 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 منتظمة 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.

الدول المهم، لقياس القيمة العادلة

تستخدم الشركة الدول البرمي، التالي، تحديد القيمة 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 الجوهرى على القيمة العادلة المسجلة ملحوظة بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
 - المستوى 3: أساليب تقييم تستخدم مدخلات ذات تأثير جوهرى على القيمة العادلة المسجلة ولا تستند إلى البيانات الملحوظة في السوق.

يوضح الجدول التالي تحليلًا للأدوات المالية المسجلة بالقيمة العادلة حسب مستوى الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة كما في 31 ديسمبر 2017 و 31 ديسمبر 2016.

قياس القيمة العادلة باستخدام				
الإجمالي	(المستوى 3)	(المستوى 2)	(المستوى 1)	أسعار معلنة مدخلات في أسواق نشطة ملحوظة جوهرية غير ملحوظة مدخلات جوهرية
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
1,967,998	-	-	1,967,998	أوراق مالية محلية مسيرة
158,338	-	-	158,338	أوراق مالية أجنبية مسيرة
701,322	-	-	701,322	محافظ مدار
6,180,000	6,180,000	-	-	أوراق مالية محلية غير مسيرة
234,323	234,323	-	-	أدوات دين محلية
7,318,432	7,318,432	-	-	موجودات مالية متاحة للبيع:
76,966	-	76,966	-	أسهم محلية غير مسيرة
4,926,072	-	-	4,926,072	استثمارات صناديق أجنبية غير مسيرة
6,200,000	-	6,200,000	-	أسهم أجنبية مسيرة
27,763,451	13,732,755	6,276,966	7,753,730	عقارات استثمارية

16 قياس القيمة العادلة (تتمة)

الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة (تتمة)

قياس القيمة العادلة بواسطة				
		مدخلات جوهرية	أسعار معلنة في	
		غير ملحوظة	أسواق نشطة	
		(المستوى 3)	(المستوى 2)	(المستوى 1)
الإجمالي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
1,771,828	-	-	1,771,828	موجودات مقاسة بالقيمة العادلة
237,768	-	-	237,768	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
421,847	-	-	421,847	أوراق مالية محلية مسيرة
6,000,000	6,000,000	-	-	أوراق مالية أجنبية مسيرة
322,288	322,288	-	-	محافظ مدارة
				أوراق مالية محلية غير مسيرة
				أدوات دين محلية
7,276,997	7,276,997		-	موجودات مالية متاحة للبيع:
7,889,770	-	-	7,889,770	أسهم محلية غير مسيرة
103,325	-	103,325	-	أسهم أجنبية مسيرة
6,200,000	-	6,200,000	-	استثمارات صناديق أجنبية غير مسيرة
<u>30,223,823</u>	<u>13,599,285</u>	<u>6,303,325</u>	<u>10,321,213</u>	عقارات استثمارية

لا تختلف القيمة العادلة للأدوات المالية (الموجودات والمطلوبات المالية) بصورة مادية عن قيمتها الدفترية باستثناء بعض الموجودات المالية المتاحة للبيع المدرجة بالتكلفة بمبلغ 161,784 دينار كويتي (31 ديسمبر 2016: 266,784 دينار كويتي).

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.

الشركة العربية للاستثمار ش.م.ب. (مقلدة)

بيانات حول البيانات المالية
كماء في 31 ديسمبر 2017

16 قياس القيمة العادلة (تنمية)

يوضح الجدول التالي مطابقة المبلغ الاقتصادي والختامي للموجودات والمطلوبات المالية ضمن المستوي 3 والمستوي 2 والمستجدة بالقيمة العادلة.

31 ديسمبر 2017

الربح (الخسارة) المسجل في الإيرادات الشاملة إلا خرى دينار كويتي	تحويل إلى مستند عما في بداية السنة دينار كويتي
صافي (السيمات) والمشتريات والرسومات دينار كويتي	صافي (السيمات) والمشتريات والرسومات دينار كويتي
6,180,000 234,323	(87,965)
7,318,432	-
13,732,755	(87,965)

صافي (السيمات)
والمشتريات
والرسومات
دينار كويتي

الربح (الخسارة) المسجل في الإيرادات الشاملة إلا خرى دينار كويتي	تحويل إلى مستند عما في بداية السنة دينار كويتي
صافي (السيمات) والمشتريات والرسومات دينار كويتي	صافي (السيمات) والمشتريات والرسومات دينار كويتي
7,318,432	-
41,435	-
13,732,755	(87,965)

صافي (السيمات)
والمشتريات
والرسومات
دينار كويتي

الربح (الخسارة) المسجل في الإيرادات الشاملة إلا خرى دينار كويتي	تحويل إلى مستند عما في بداية السنة دينار كويتي
أوراق مالية محلية غير مسورة أموال دين محلية محلية استثمارات مالية متداولة للبيئة: استثمارات في أسهم أجنبية غير مسورة*	أوراق مالية محلية غير مسورة أموال دين محلية محلية استثمارات مالية متداولة للبيئة: استثمارات في أسهم أجنبية غير مسورة*
7,275,921 11,195,441	(8,176,088)
13,599,285	(3,018,277)

أوراق مالية محلية غير مسورة
أموال دين محلية محلية
استثمارات مالية متداولة للبيئة:
استثمارات في أسهم أجنبية غير مسورة*

الربح (الخسارة) المسجل في الإيرادات الشاملة إلا خرى دينار كويتي	تحويل إلى مستند عما في بداية السنة دينار كويتي
صافي (السيمات) والمشتريات والرسومات دينار كويتي	صافي (السيمات) والمشتريات والرسومات دينار كويتي
6,000,000 322,288	(101,991)
1,240,000	-
4,760,000 424,279	-

صافي (السيمات)
والمشتريات
والرسومات
دينار كويتي

مورودات مالية متداولة للبيئة:
أوراق مالية محلية غير مسورة
أموال دين محلية محلية

مورودات مالية متداولة للبيئة:
أوراق مالية محلية غير مسورة
أموال دين محلية محلية

الربح (الخسارة) المسجل في الإيرادات الشاملة إلا خرى دينار كويتي	تحويل إلى مستند عما في بداية السنة دينار كويتي
صافي (السيمات) والمشتريات والرسومات دينار كويتي	صافي (السيمات) والمشتريات والرسومات دينار كويتي
7,276,997 -	1,076 (3,019,353)
13,599,285	(101,991)

صافي (السيمات)
والمشتريات
والرسومات
دينار كويتي

الربح (الخسارة) المسجل في الإيرادات الشاملة إلا خرى دينار كويتي	تحويل إلى مستند عما في بداية السنة دينار كويتي
صافي (السيمات) والمشتريات والرسومات دينار كويتي	صافي (السيمات) والمشتريات والرسومات دينار كويتي
7,276,997 -	1,076 (3,019,353)
13,599,285	(101,991)

صافي (السيمات)
والمشتريات
والرسومات
دينار كويتي

* خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016، تم تحويل استثمار في بنك قطر الأول بمبلغ 8,176,088 دينار كويتي من المستوى الثالث إلى المستوى الأول حيث أن البنك تم إدراجه في سوق قطر للأوراق المالية.

قياس القيمة العادلة (تنمية) 16

تفاصيل المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة لتقدير الموجودات المالية:
 تم تحديد القيمة العادلة للأوراق المالية المحلية غير المسورة والأوراق المالية الأجنبية غير المسورة باستخدام أسلوب التقىيم الملائم للظروف. تتضمن أساليب التقىيم نماذج التدفقات النقية المخصومة ومعلومات السوق الملحوظة لشركات مماثلة ومعلومات المعاملات الحديثة وصافي قيمة الموجودات. تتضمن المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة في أساليب التقىيم بصورة رئيسية معدل الخصم ومعدل النمو النهائي وتقييرات 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 الإيرادات الشاملة الأخرى		أثر زيادة 100 نقطة أساسية على بيان الدخل	
2016	2017	2016	2017
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
1,282,340	1,717,372	551,352	615,226
1,575,077	1,334,737	457,840	375,202

معدل الخصم
معدل النمو النهائي

تفاصيل المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة لتقدير الموجودات غير المالية:
 تم تقدير العقارات الاستثمارية استناداً إلى تقييمات مقيمين معروفي ذوي مؤهلات مهنية ذات صلة ولديهم خبرة حديثة بموقع وفئة العقارات الاستثماري 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 قم مربع وهي تتباين من عقار لأخر. و يؤدي التغير بصورة معقولة في هذا الإدخال إلى بلوغ مكافئ للتغير في القيمة العادلة.

فيما يلي الافتراضات الجوهرية المستخدمة في التقييمات:

الكويت	2017
474	سعر السوق المقدر للأرض (كل متر مربع) (دينار كويتي)
648	تكليف الإنشاء (كل متر مربع) (دينار كويتي)
7.5	متوسط الإيجار الشهري (كل متر مربع) (دينار كويتي)
7.98%	معدل العائد
100%	معدل الأشغال

الكويت	2016
474	سعر السوق المقدر للأرض (كل متر مربع) (دينار كويتي)
648	تكليف الإنشاء (كل متر مربع) (دينار كويتي)
7.5	متوسط الإيجار الشهري (كل متر مربع) (دينار كويتي)
7.98%	معدل العائد
100%	معدل الأشغال

تحليل الحساسية

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

الكويت	التغيرات في افتراضات التقييم	2017
دينار كويتي		
131,000	+/- 5%	سعر السوق المقدر للأرض
310,000	+/- 5%	متوسط الإيجار
295,000	+/- 5%	معدل العائد
310,000	+/- 5%	معدل الأشغال

الكويت	التغيرات في افتراضات التقييم	2016
دينار كويتي		
131,000	+/- 5%	سعر السوق المقدر للأرض
310,000	+/- 5%	متوسط الإيجار
295,000	+/- 5%	معدل العائد
310,000	+/- 5%	معدل الأشغال

17 موجودات بصفة الأمانة

تدير الشركة المحافظ بالنيابة عن عملاء، وهي غير مدرجة في بيان المركز المالي. كان إجمالي قيمة الموجودات المحافظ بها بصفة الوكالة أو الأمانة من قبل الشركة في 31 ديسمبر 2017 بمبلغ 122,360,886 دينار كويتي (31 ديسمبر 2016: 147,250,361 دينار كويتي). تتضمن الموجودات المحافظ بها بصفة الأمانة مبلغ 42,167,256 دينار كويتي (31 ديسمبر 2016: 58,566,880 دينار كويتي) تخص أطراف ذات علاقة.

تتضمن إيرادات العمولات واتجاع الإدارة والاستشارات مبلغ 207,360 دينار كويتي (31 ديسمبر 2016: 206,596 دينار كويتي) ناتجة من أنشطة الوكالة والأمانة.

18 إدارة المخاطر

تمثل المخاطر جزءاً رئيسياً في أنشطة الشركة لكن هذه المخاطر تدار 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.

ت تكون المطلوبات المالية الرئيسية على الشركة من الدائنين والمصروفات المستحقة ودائي الوكالة. والغرض الرئيسي من هذه المطلوبات المالية هو تمويل عمليات الشركة. لدى الشركة موجودات مالية متعددة مثل النقد والأرصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية والأدوات المالية الم tersure وغير الم tersure والذمم المدينية الأخرى والتي تنتجه مباشرةً 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 الأدوات المالية بالوفاء بالتزامه مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر خسائر 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 دونأخذ الضمانات في الاعتبار:

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
9,599,737	1,894,344	النقد والنقد المعادل
10,350,723	1,169,122	ذمم مدينة أخرى

18.2 مخاطر السيولة

تطلب مخاطر السيولة من الشركة الاحتفاظ برصيد كافٍ 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 (تنمية)

يحل الجدول التالي المطلوبات المالية على الشركة خلال الفترات المتوقعة من تاريخ البيانات المالية. والأرصدة المفصح عنها هي التدفقات النقدية غير المخصومة طبقاً لتاريخ التعاقدات.

الإجمالي	3 إلى 12 شهراً	خلال 3 أشهر	2017
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دائعون ومصروفات مستحقة
176,719	-	176,719	دائعون وكالة
16,184,495	13,592,214	2,592,281	
16,361,214	13,592,214	2,769,000	

الإجمالي	3 إلى 12 شهراً	خلال 3 أشهر	2016
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دائعون وكالة
169,208	-	169,208	
33,307,014	13,519,354	19,787,660	
33,476,222	13,519,354	19,956,868	

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 وتتنوع الموجودات من حيث التوزيع الجغرافي وتركيزات قطاع الأعمال والتقييم المستمر لظروف واتجاهات السوق وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

18.3.1 مخاطر أسعار الفائدة

تشا 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 ودائع الوكالة) نتيجة تباين 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 تمثل في تأثير التغيرات المقدرة في أسعار الفائدة على ربح الشركة قبل الضرائب استناداً إلى الموجودات المالية والمطلوبات المالية ذات المعدلات المتغيرة والمحفظ بها في 31 ديسمبر 2017. 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.

نقطة أساسية 50		الزيادة (النقص) في الربع
2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
163,386	69,712	

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. تتهدد 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 (تنمية)

18.3.2 مخاطر العملات الأجنبية (تنمية)

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

التأثير على ربح السنة		
2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
163,386	51,082	دولار أمريكي

18.3.3 مخاطر أسعار الأسهم

تعرض 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 وتتوسيع المحافظ إلى الحد المقرر ودراسة تقدير الإدارة لظروف السوق فيما يتعلق بالتغيير 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 بكلفة المتغيرات الأخرى ثابتة.

التأثير على صافي الربح		
2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
46,241	98,400	سوق الكويت للأوراق المالية

18.4 مخاطر المدفوعات مقدماً

إن مخاطر المدفوعات مقدماً هي مخاطر أن تتبدد 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 تكب خسارة مالية. لا تستطيع الشركة أن تتوقع استبعاد كافة مخاطر التشغيل، ولكنها تستطيع إدارة هذه المخاطر من خلال إطار المراقبة والتجاوب مع المخاطر المحتملة. تتضمن ضوابط الرقابة فاعلية عمليات فصل الواجبات وحقوق الوصول والتقويض وإجراءات التسوية وتوعية الموظفين والتقييم، بما في ذلك استخدام التدقيق الداخلي.

ادارة رأس المال 19

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 دانني الركالة والقرض قصير الأجل والنقد المعادل وحقوق الملكية والتي تشمل رأس المال المصدر والاحتياطيات واحتياطي القيمة العادلة والخسائر المتراكمة.

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
33,105,487	15,994,991	داننو وكالة
(9,602,737)	(1,897,344)	ناقصاً: النقد والنقد المعادل
23,502,750	14,097,647	صافي الدين
17,075,947	14,806,593	اجمالي حقوق الملكية
40,578,697	28,904,240	اجمالي حقوق الملكية والدين
58%	49%	معدل الإقراض

تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات 20

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق موجودات ومطلوبات الشركة. تم تحديد استحقاقات الموجودات والمطلوبات وفقاً لل التاريخ المتوقع لاستردادها أو تسويتها. تستند قائمة الاستحقاق إلى تقرير الإداره لتسهيل تلك الموجودات.

الإجمالي	سنوات	خلال سنة واحدة		2017
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي		الموجودات
1,897,344	-	1,897,344		النقد والنقد المعادل
1,169,122	-	1,169,122		دينون موجودات أخرى
9,241,981	-	9,241,981		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
12,588,254	12,588,254	-		موجودات مالية متاحة للبيع
6,200,000	6,200,000	-		عقارات استثمارية
62,996	62,996	-		ممتلكات ومعدات
31,159,697	18,851,250	12,308,447		اجمالي الموجودات
176,719	-	176,719		المطلوبات
15,994,991	-	15,994,991		دائنون ومصروفات مستحقة
181,394	181,394	-		دانتو وكالة
16,353,104	181,394	16,171,710		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
50,493,665	21,786,474	28,707,191		اجمالي المطلوبات
الإجمالي	سنوات	خلال سنة واحدة		2016
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي		الموجودات
9,602,737	-	9,602,737		النقد والنقد المعادل
10,350,723	-	10,350,723		دينون موجودات أخرى
8,753,731	-	8,753,731		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
15,536,876	15,536,876	-		موجودات مالية متاحة للبيع
6,200,000	6,200,000	-		عقارات استثمارية
49,598	49,598	-		ممتلكات ومعدات
50,493,665	21,786,474	28,707,191		اجمالي الموجودات
169,208	-	169,208		المطلوبات
33,105,487	-	33,105,487		دائنون ومصروفات مستحقة
143,023	143,023	-		دانتو وكالة
33,417,718	143,023	33,274,695		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
143,023	143,023	33,274,695		اجمالي المطلوبات