



الكويتية السورية القابضة  
Kuwait Syrian Holding

الشركة الكويتية السورية القابضة - ش.م.ك. عامة  
شركة قابضة  
وشركاتها التابعة  
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات المستقل  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017



الكويتية السورية القابضة  
Kuwait Syrian Holding

الشركة الكويتية السورية القابضة - ش.م.ك. عامة  
شركة قابضة  
وشركاتها التابعة  
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات المستقل  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

صفحة	المحتويات
3-1	تقرير مراقب الحسابات المستقل
4	بيان المركز المالي المجمع
5	بيان الدخل المجمع
6	بيان الدخل الشامل المجمع
7	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
8	بيان التدفقات النقدية المجمع
23-9	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

## تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة المساهمين

### الشركة الكويتية السورية القابضة

شركة مساهمة كويتية عامة

شركة قابضة

دولة الكويت

## تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

### الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة للشركة الكويتية السورية القابضة ش.م.ك. عامة - شركة قابضة - ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليهم معاً بـ "المجموعة")، والتي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2017، وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المالية المنتهية بذلك التاريخ، والإيضاحات المتعلقة بالبيانات المالية المجمعة، والتي تتضمن ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

برأينا أن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2017، وأدائها المالي المجموع وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

### أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا طبقاً لتلك المعايير موضحة بشكل أكثر تفصيلاً في فقرة "مسئوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة" والواردة ضمن تقريرنا. نحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لميثاق الأخلاقيات المهنية الصادر عن مجلس المعايير الأخلاقية الدولية للمحاسبين، كما التزمنا بمسئولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذا الميثاق. باعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملزمة لتوفر أساساً لرأينا.

### فقرة توضيحية

نلفت الانتباه إلى ما ورد في إيضاح (19) من هذه البيانات المالية المجمعة والذي يبين أن موجودات بنسبة 69% تقريباً من إجمالي قيمة موجودات المجموعة والبالغة 24.5 مليون دينار كويتي تقع في الجمهورية العربية السورية، وأن المجموعة قد قدرت أن الأحداث السياسية والمتغيرات الاقتصادية الحالية بسوريا من المستبعد أن يكون لها أثر هام على القيم الدفترية لتلك الموجودات. إن رأينا غير متحفظ فيما يتعلق بهذا الأمر.

### أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية، في تقديرنا المهني، هي تلك الأمور التي كان لها أهمية قصوى في تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة للسنة الحالية. وتم عرض هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة ككل وإبداء رأيها حولها بدون إبداء رأي منفصل حول هذه الأمور. فيما يلي تفاصيل كيفية معالجتنا لكل أمر من هذه الأمور في إطار تدقيقنا له.

### تقييم الاستثمارات العقارية والانخفاض في قيمة العقارات بغرض المتاجرة

كما في 31 ديسمبر 2017، كانت الاستثمارات العقارية والعقارات بغرض المتاجرة البالغة 10,972,572 دينار كويتي و4,177,906 دينار كويتي على التوالي تمثل نسبة 45% و17% من إجمالي قيمة الموجودات. إن الإفصاحات المتعلقة بالاستثمارات العقارية والعقارات بغرض المتاجرة مبينة في الإيضاحات 2.3.3 و2.3.4 و4 و5 و7 حول البيانات المالية المجمعة.

إن تقييم العقارات يتطلب ممارسة تقديرات وأحكام هامة. إن أهمية التقديرات والأحكام بالإضافة إلى حقيقة أن أي فروق ولو كانت بنسب ضئيلة في تقييم كل عقار على حدة قد تؤدي عند تجميعها على مستوى كل العقارات إلى وجود أخطاء هامة، كل هذا يتطلب تركيز أعمال التدقيق على هذه البنود.

تم تقييم العقارات بواسطة مقيمين مستقلين غير ذي صلة بالمجموعة. تم تعيين المقيمين بواسطة المجموعة. إن هؤلاء المقيمين مرخصين ويتوافر لديهم المؤهلات والخبرات اللازمة في الأسواق التي تعمل بها المجموعة.

ضمن أعمال التدقيق التي قمنا بها، قمنا باختيار عينات من العقارات لاختبار مدى ملاءمة طرق ووسائل التقييم والمدخلات التي تم استخدامها لذلك الغرض، كما قمنا بتحديد مدى ملاءمة تقديرات إدارة المجموعة حول ما إذا كان هناك دليل موضوعي على وجود انخفاض في قيمة العقارات بغرض المتاجرة.

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة المساهمين (تتمة)

الشركة الكويتية السورية القابضة

شركة مساهمة كويتية عامة

شركة قابضة

دولة الكويت

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

مسئوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن البيانات المالية المجمعة

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

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

يتحمل المسؤلون عن الحوكمة مسؤولية الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة.

مسئوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

إن هدفنا هو الحصول على تأكيدات معقول حول ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة 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 التي تتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سوف تنتهي دائماً باكتشاف الأخطاء المادية في حال وجودها. وقد تنشأ الأخطاء عن الغش أو الخطأ وتعتبر مادية إذا كان من المتوقع أن تؤثر بشكل فردي أو مجمع على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها على أساس هذه البيانات المالية المجمعة.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، فإننا نمارس أحكاماً مهنية ونحافظ على الشك المهني طوال فترة التدقيق. كما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق التي تتناول تلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لرأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف الأخطاء المادية الناتجة عن الغش تفوق تلك الناتجة عن الخطأ؛ حيث إن الغش قد يشمل التواطؤ أو التزوير أو الإهمال أو الحذف المعتمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.

- تفهم أنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق ملائمة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية لدى المجموعة.

- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية والإيضاحات المتعلقة بها المعدة من قبل الإدارة.
- استنتاج مدى ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي وتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكيد مادي متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على مزاولة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية، وذلك بناءً على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها. وفي حال استنتاجنا وجود عدم تأكيد مادي، يتوجب علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات الصلة الواردة في البيانات المالية المجمعة، أو في حال كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقريرنا. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن مزاولة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.

- تقييم العرض الشامل وهيكل ومحتويات البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات والأحداث ذات الصلة بطريقة تحقق العرض العادل.

- الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة حول المعلومات المالية للشركات أو الأعمال داخل المجموعة لإبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. إن مسؤوليتنا هي إبداء التوجيهات والإشراف على وتنفيذ عملية التدقيق للمجموعة. نتحمل المسؤولية كاملةً عن رأي التدقيق.

نقوم بالتواصل مع المسؤولين عن الحوكمة، على سبيل المثال لا الحصر، فيما يتعلق بالنطاق المخطط لعملية التدقيق وتوقيتها ونتائجها الهامة بما في ذلك أي أوجه قصور جوهريّة في أنظمة الرقابة الداخلية والتي قد يتم تحديدها خلال عملية التدقيق.

كما نزود أيضاً المسؤولين عن الحوكمة ببيان يفيد التزامنا بالمطلوبات الأخلاقية المتعلقة بالاستقلالية، وإبلاغهم أيضاً بشأن جميع العلاقات وغيرها من الأمور التي من المحتمل بصورة معقولة أن تؤثر على استقلاليتنا والتدابير ذات الصلة، متى كان ذلك مناسباً.

ومن بين الأمور التي يتم إبلاغ المسؤولين عن الحوكمة بها، فإننا نحدد تلك الأمور التي كان لها الأهمية خلال تدقيق البيانات المالية المجمعة للفترة الحالية، ولذلك فهي تعتبر أمور تدقيق رئيسية. نقوم بالإفصاح عن هذه الأمور في تقريرنا ما لم تمنع القوانين أو اللوائح الإفصاح العلني عنها، أو عندما نقرر في حالات نادرة للغاية، عدم الإفصاح عن أمر معين في تقريرنا في حال ترتب على الإفصاح عنه عواقب سلبية قد تفوق المنفعة العامة المتحققة منه.

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة المساهمين (تتمة)

الشركة الكويتية السورية القابضة

شركة مساهمة كويتية عامة

شركة قابضة

دولة الكويت

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

برأينا كذلك، أن الشركة الأم تمسك حسابات منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر، وأنها قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا، وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن كل ما نص قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما اللاحقة، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتهما اللاحقة، على وجوب إثباته فيها، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما اللاحقة، أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتهما اللاحقة، على وجه يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو في مركزها المالي المجموع، باستثناء امتلاك الشركة الأم عقارات.



طلال يوسف المريني

مراقب حسابات مرخص رقم 209 فئة أ

ديلويت وتوش - الوزان وشركاه

الكويت في 6 مارس 2018

طلال يوسف المريني  
ديلويت وتوش  
الوزان وشركاه



بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2016	2017	إيضاح	
			الموجودات
			الموجودات غير المتداولة
10,920,784	10,972,572	5	استثمارات عقارية
1,853,267	3,352,820	6	استثمارات متاحة للبيع
12,774,051	14,325,392		
			الموجودات المتداولة
4,177,906	4,177,906	7	عقارات بغرض المتاجرة
153,523	2,602,237	5.4	مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى
1,579,441	923,127	8	استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل
906,411	2,525,344	9	نقد لدى مؤسسات مالية
6,817,281	10,228,614		
2,878,794	-	10	موجودات محتفظ بها بغرض البيع
9,696,075	10,228,614		
22,470,126	24,554,006		إجمالي الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية
17,627,690	17,627,690	11	رأس المال
78,508	139,253	12	احتياطي إجباري
94,094	1,593,647		احتياطي التغير في القيمة العادلة
31,301	550,916		أرباح مرحلة
17,831,593	19,911,506		حقوق الملكية المتاحة لمساهمي الشركة الأم
4,371,927	4,415,914		حقوق الجهات غير المسيطرة
22,203,520	24,327,420		إجمالي حقوق الملكية
			المطلوبات غير المتداولة
72,358	119,109		مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
			المطلوبات المتداولة
194,248	107,477		داننون تجاريون وأرصدة داننن أخرى
266,606	226,586		إجمالي المطلوبات
22,470,126	24,554,006		إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

مرزوق ناصر الخرافي  
نائب رئيس مجلس الإدارة

فوزان محمد الفارس  
رئيس مجلس الإدارة



بيان الدخل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2016	2017	إيضاح	
			الإيرادات
117,268	216,301	13	صافي دخل عقارات
274,092	98,352	14	صافي دخل استثمارات
23,854	33,225		إيرادات أخرى
415,214	347,878		إجمالي الإيرادات
			المصروفات والأعباء الأخرى
212,413	304,421		تكاليف موظفين
124,578	112,219		مصروفات إدارية
155,077	19,975		خسائر فروق عملات أجنبية
7,038	2,928		مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
499,106	439,543		إجمالي المصروفات والأعباء الأخرى
(83,892)	(91,665)		صافي خسارة السنة قبل الاستقطاعات
-	(4,780)		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
-	(5,884)		زكاة
-	(16,428)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(83,892)	(118,757)		صافي خسارة السنة من الأنشطة المستمرة
			الأنشطة غير المستمرة:
-	743,104	10	صافي الربح من الأنشطة غير المستمرة
(83,892)	624,347		صافي ربح / (خسارة) السنة
			يوزع كما يلي:
(63,472)	580,360		مساهمي الشركة الأم
(20,420)	43,987		حقوق الجهات غير المسيطرة
(83,892)	624,347		
(0.36)	(0.92)	15	خسارة السهم من الأنشطة المستمرة المتاحة لمساهمي الشركة الأم (فلس)
(0.36)	3.29	15	ربحية / (خسارة) السهم من الأنشطة المستمرة وغير المستمرة المتاحة لمساهمي الشركة الأم (فلس)

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.



بيان الدخل الشامل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2016	2017	
(83,892)	624,347	صافي ربح / (خسارة) السنة
		بنود الدخل الشامل الأخرى:
		بنود يمكن إعادة تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الدخل
		التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع
(69,256)	1,499,553	إجمالي بنود الدخل الشامل الأخرى
(69,256)	1,499,553	إجمالي الدخل / (الخسارة) الشامل للسنة
(153,148)	2,123,900	
		يوزع كما يلي:
		مساهمي الشركة الأم
(132,728)	2,079,913	حقوق الجهات غير المسيطرة
(20,420)	43,987	
(153,148)	2,123,900	

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.





الكويتية السورية القابضة  
Kuwaiti Syrian Holdings

الشركة الكويتية السورية القابضة - ش.م.ك. عامة  
شركة قابضة  
وشركتها التابعة  
دولة الكويت

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

بيان التفورات في حقوق الملكية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

إجمالي حقوق الملكية	حقوق الجهات غير المسيطرة	الإجمالي	حقوق الملكية المتاحة لمساهمي الشركة الأم				رأس المال
			أرباح مرحلة	احتياطي التغير في القيمة المعادلة	إجمالي احتياطي	إجمالي	
22,885,499	4,392,347	18,493,152	623,604	163,350	78,508	17,627,690	
(83,892)	(20,420)	(63,472)	(63,472)	-	-	-	
(69,256)	-	(69,256)	-	(69,256)	-	-	
(528,831)	-	(528,831)	(528,831)	-	-	-	
22,203,520	4,371,927	17,831,593	31,301	94,094	78,508	17,627,690	
22,203,520	4,371,927	17,831,593	31,301	94,094	78,508	17,627,690	
22,203,520	4,371,927	17,831,593	31,301	94,094	78,508	17,627,690	
624,347	43,987	580,360	580,360	-	-	-	
1,499,553	-	1,499,553	-	1,499,553	-	-	
-	-	-	(60,745)	-	60,745	-	
24,327,420	4,415,914	19,911,506	550,916	1,593,647	139,253	17,627,690	

إن الإيضاحات المرتقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.



بيان التدفقات النقدية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2016	2017	إيضاح
		<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:</b>
(83,892)	624,347	صافي ربح/ (خسارة) السنة
-	29,685	تسويات:
-	(743,104)	خسائر تقييم استثمارات عقارية
114,750	-	صافي أرباح الأنشطة غير المستمرة
(288,871)	(108,369)	انخفاض في قيمة عقارات بغرض المتاجرة
7,038	2,928	صافي دخل استثمارات
(23,854)	(33,225)	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
20,576	46,751	إيرادات فوائد
(254,253)	(180,987)	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
30,538	(764,097)	خسائر العمليات قبل التغيرات في رأس المال العامل
(959,413)	697,060	مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى
30	(69,555)	استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل
(12,092)	-	دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى
(1,195,190)	(317,579)	المدفوع من مكافأة نهاية الخدمة
		صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
		<b>التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية:</b>
(5,125)	-	المدفوع لموجودات محتفظ بها بغرض البيع
-	3,621,898	صافي المحصل من بيع موجودات محتفظ بها بغرض البيع
(633,175)	(81,473)	المدفوع لشراء وتطوير استثمارات عقارية
-	(1,687,545)	المدفوع لاقتناء أراضي وعقارات
(304,156)	(5,809)	ودائع لأجل
23,854	33,225	إيرادات فوائد مستلمة
128,539	67,623	توزيعات أرباح مستلمة
(790,063)	1,947,919	صافي النقد الناتج من/ (المستخدم في) الأنشطة الاستثمارية
		<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:</b>
(489,333)	(17,216)	توزيعات أرباح مدفوعة
(489,333)	(17,216)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
(2,474,586)	1,613,124	صافي التغير في النقد والنقد المعادل
3,076,841	602,255	النقد والنقد المعادل في بداية السنة
602,255	2,215,379	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

1. نبذة عن المجموعة

- تأسست الشركة الكويتية السورية القابضة ("الشركة الأم") كشركة مساهمة كويتية عامة - شركة قابضة - في 28 يوليو 2002. إن الأغراض التي تأسست من أجلها الشركة الأم هي:
- تملك أسهم شركات مساهمة كويتية أو أجنبية وكذلك تملك أسهم أو حصص في شركات ذات مسئولية محدودة كويتية أو أجنبية أو الإشتراك في تأسيس هذه الشركات بنوعيتها وإدارتها وإقراضها وكفالتها لدى الغير.
  - إقراض الشركات التي تملك فيها أسهما وكفالتها لدى الغير وفي هذه الحالة يتعين الأقتل نسبة مشاركة الشركة القابضة في رأس مال الشركة المقترضة عن 20% على الأقل.
  - تملك حقوق الملكية الصناعية من براءات اختراع أو علامات تجارية صناعية أو رسوم صناعية أو أية حقوق أخرى تتعلق بذلك وتاجيرها لشركات أخرى لاستغلالها سواء في داخل الكويت أو خارجها.
  - تملك المنقولات والعقارات اللازمة لمباشرة نشاطها في الحدود المسموح بها وفقاً للقانون.
  - استغلال الفوائض المالية المتوفرة لدى الشركة عن طريق استثمارها في محافظ مالية تدار من قبل شركات وجهات متخصصة.
- يقع المقر الرئيسي للشركة الأم في برج ركان، الدور 16، شارع فهد السالم، الكويت.
- تتضمن هذه البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة (إيضاح 17)، يعرفوا مجتمعين "بالمجموعة". اعتمدت الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم بتاريخ 16 مايو 2017 البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016. تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 من قبل مجلس الإدارة في 6 مارس 2018. إن للجمعية العمومية للمساهمين صلاحية تعديل تلك البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

2. أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

2.1 أسس الإعداد

تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية (IFRS). تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا بعض الأدوات المالية والاستثمارات العقارية حيث يتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة كما هو موضح في السياسات المحاسبية أدناه.

2.2 تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة

2.2.1 المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة المطبقة دون أن ينتج عنها أثر مادي في البيانات المالية المجمعة

تم تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية، التي أصبحت سارية المفعول على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2017 في هذه البيانات المالية المجمعة. لم ينتج عن تطبيق هذه المعايير الجديدة والمعدلة أي أثر مادي في المبالغ الموضح عنها للسنة الحالية أو السنوات السابقة ولكن قد تؤثر في المحاسبة عن المعاملات أو الترتيبات المستقبلية.

- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 7 بيان التدفقات النقدية تتطلب من المنشأة تقديم إفصاحات تمكن مستخدمي البيانات المالية من تقييم التغيرات المتعلقة بالمطلوبات الناتجة عن أنشطة التمويل.
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 12 ضرائب الدخل المتعلقة بالاعتراف بأصول الضريبة المؤجلة على الخسائر غير المحققة
- التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2014 - 2016 - المعيار الدولي للتقارير المالية 12.

2.2.2 المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة قيد الإصدار لكنها غير سارية المفعول بعد

لم تطبق المجموعة المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية التي تم إصدارها ولكنها غير سارية المفعول بعد:

سارية المفعول للفترات

السنوية التي تبدأ

في أو بعد

المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة

- |              |   |
|--------------|---|
| 1 يناير 2018 | دورة التحسينات السنوية 2014-2016 التي تتضمن التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 1 ومعيير المحاسبة الدولي 28.  |
| 1 يناير 2019 | دورة التحسينات السنوية 2015-2017 على المعايير الدولية للتقارير المالية التي تتضمن التعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية أرقام 3 و11، ومعايير المحاسبة الدولية أرقام 12 و23. |



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

1 يناير 2018	تفسير 22 معاملات بالعملة الأجنبية والمقابل المدفوع مقدماً
1 يناير 2019	تفسير 23 عدم التأكد حول معالجات ضريبة الدخل
1 يناير 2018	تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 2 الدفع على أساس الأسهم المتعلق بتصنيف وقياس معاملات الدفع على أساس الأسهم.
1 يناير 2018	تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 4 عقود التأمين فيما يتعلق بالتواريخ المختلفة لسريان المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الجديد القادم المتعلق بعقود التأمين.
1 يناير 2018	تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 40 الاستثمارات العقارية
1 يناير 2018	المعيار الدولي للتقارير المالية 9/الأدوات المالية (النسخ المعدلة في السنوات 2009، 2010، 2013 و2014)

يتضمن المعيار متطلبات في المجالات التالية:

- **التصنيف والقياس:** يتم تصنيف الموجودات المالية المحفوظ بها بالرجوع إلى نموذج الأعمال وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية ذات الصلة. يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 في نسخته الصادرة في سنة 2014 "القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر" لبعض أدوات الدين. يتم تصنيف المطلوبات المالية بطريقة مماثلة ضمن معيار المحاسبة الدولي 39، ولكن هناك اختلافات في المتطلبات التي تنطبق على قياس مخاطر الائتمان الخاصة بالمنشأة.
- **انخفاض القيمة:** تقدم نسخة 2014 من المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 نموذج "خسارة ائتمان متوقعة" لقياس انخفاض قيمة الموجودات المالية، لذلك لم يعد ضرورياً وقوع حدث ائتماني قبل الاعتراف بخسارة الائتمان.
- **محاسبة التحوط:** يقدم نموذج محاسبة تحوط جديد تم تصميمه ليكون متماشياً مع أنشطة إدارة المخاطر لدى المنشآت عند التحوط للمخاطر المالية وغير المالية.
- **إلغاء الاعتراف:** تم نقل متطلبات إلغاء الاعتراف بالأصول والالتزامات المالية من معيار المحاسبة الدولي 39.

1 يناير 2018 المعيار الدولي للتقارير المالية 15 إيرادات ناتجة من عقود مبرمة مع عملاء

في مايو 2014، صدر المعيار الدولي للتقارير المالية 15، حيث قدم نموذجاً واحداً شاملاً تستعين به المنشآت في المحاسبة عن الإيرادات الناتجة من العقود المبرمة مع العملاء، وبالتالي، فسيحل المعيار الدولي للتقارير المالية 15 محل الإرشادات السارية بشأن الاعتراف بالإيرادات بما في ذلك معيار المحاسبة الدولي 18 الإيرادات ومعيار المحاسبة الدولي 11 عقود الإنشاءات وما يتعلق بها من تفسيرات عندما يسري العمل به.

يتمثل المبدأ الأساسي للمعيار الدولي للتقارير المالية 15 في أنه يتعين على المنشأة قيد إيراداتها الناتجة عن تحويل السلع أو تقديم الخدمات المتفق عليها إلى العملاء بقيمة تعكس المقابل الذي تتوقع المنشأة الحصول عليه مقابل تلك السلع أو الخدمات.

يقضي المعيار الدولي للتقارير المالية 15 بأن تقوم المنشأة بإثبات الإيراد عند (أو في الوقت الذي يتم فيه) استيفاء التزامات الأداء، أي عندما يتم نقل "السيطرة" على السلع أو الخدمات التي تنطوي على استيفاء التزامات أداء معينة إلى العميل. تم إضافة مزيد من الإرشادات التوجيهية للمعيار الدولي للتقارير المالية 15 لغرض معالجة سيناريوهات محددة. ويتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 15 كذلك مزيداً من الإفصاحات الشاملة.

1 يناير 2019

المعيار الدولي للتقارير المالية 16 عقود الإيجار

يحدد هذا المعيار طريقة قيام المنشأة بالاعتراف وقياس وعرض والإفصاح عن عقود الإيجار. ويقدم المعيار نموذج محاسبة واحد للمستأجر بحيث يتعين بموجبه على المستأجرين تسجيل الموجودات والمطلوبات لكافة عقود الإيجار ما لم تكن مدة عقود الإيجار 12 شهراً أو أقل أو ما لم تكن قيمة الأصل ذات العلاقة تقل عن ذلك. يستمر المؤجرون في تصنيف عقود الإيجار كتشغيلية أو تمويلية، بالإضافة إلى أن المنهج المتضمن في المعيار الدولي للتقارير المالية 16 والمتعلق بمحاسبة المؤجر لم يتغير بشكل كبير عن سابقه، معيار المحاسبة الدولي 17.

1 يناير 2019

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 28/الاستثمار في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 7 الأدوات المالية: الإفصاحات المتعلقة بإفصاحات التطبيق الأولي للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. عندما يتم تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 للمرة الأولى

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 10 البيانات المالية المجمعة ومعيار المحاسبة الدولي 28/الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة (2011) المتعلقة بمعالجة بيع أو مساهمة لأجل غير مسمى. ولا يزال التطبيق مسموحاً به.

تتوقع الإدارة أن هذه المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة سيتم تطبيقها في البيانات المالية المجمعة للمجموعة عندما تكون واجبة التطبيق وأن تطبيق هذه المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة، باستثناء المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية 15، قد لا يكون لها أثر مادي في البيانات المالية المجمعة للمجموعة في فترة التطبيق الأولى.

تتوقع الإدارة أن المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية 15 سيتم تطبيقهما في البيانات المالية المجمعة للمجموعة في الفترة التي تبدأ في 1 يناير 2018. إن تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية 9 و15 قد يكون له أثر جوهري في المبالغ المدرجة والإفصاحات الواردة في البيانات المالية المجمعة، غير أنه ليس من الممكن عملياً تقديم تقدير معقول لآثار تطبيق هذه المعايير حتى تقوم المجموعة بإعداد دراسة تفصيلية، ومن المتوقع استكمالها خلال الفترة المقبلة.

2.3 السياسات المحاسبية الهامة

2.3.1 أسس تجميع البيانات المالية

الشركات التابعة

تتضمن البيانات المالية المجمعة للبيانات المالية للشركة والشركات التي تسيطر عليها الشركة وشركاتها التابعة. تتحقق السيطرة عندما يكون للشركة: (أ) القدرة على التحكم في الجهة المستثمر بها؛ (ب) التعرض أو الحق في العوائد المتغيرة نتيجة الشراكة مع الجهة المستثمر بها؛ و(ج) القدرة على استخدام التحكم في الشركة المستثمر بها للتأثير على العوائد.

تعيد المجموعة تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر بها إذا كانت الحقائق والظروف تشير إلى وجود تغيرات على واحد أو أكثر من عناصر السيطرة الثلاثة الواردة أعلاه.

يبدأ تجميع الشركة التابعة عندما تسيطر الشركة على الشركة التابعة ويتوقف التجميع عندما تفقد الشركة السيطرة على الشركة التابعة. وبصفة خاصة، يتم إدراج الدخل والمصروفات الخاصة بالشركة التابعة المقتناة أو المبيعة خلال السنة ضمن بيان الدخل المجموع أو الإيرادات الشاملة الأخرى اعتباراً من تاريخ سيطرة الشركة على الشركة التابعة حتى تاريخ توقف تلك السيطرة.

يتم توزيع الربح أو الخسارة وكل بند من بنود الإيرادات الشاملة الأخرى على مالكي الشركة والجهات غير المسيطرة. يتم توزيع الدخل الشامل للشركات التابعة إلى مالكي الشركة أو الجهات غير المسيطرة حتى وإن أدى ذلك إلى وجود رصيد عجز في الحصص غير المسيطرة.

عند الضرورة، يتم تعديل البيانات المالية للشركات التابعة لكي تتماشى سياساتها المحاسبية مع السياسات المحاسبية للمجموعة.

يتم استبعاد جميع المعاملات والأرصدة والإيرادات والمصروفات المتبادلة بين شركات المجموعة بالكامل عند التجميع.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

يتم المحاسبة عن التغييرات في حصص ملكية المجموعة في الشركات التابعة التي لا ينتج عنها فقد السيطرة على الشركة التابعة كعمليات ضمن حقوق الملكية. يتم تعديل القيم الدفترية لحقوق الجهات المسيطرة وغير المسيطرة لتعكس التغييرات في حصتها في الشركات التابعة. يتم إدراج الفرق بين القيمة التي تم تعديل حقوق الجهات غير المسيطرة بها والقيمة العادلة للمبلغ المدفوع أو المستلم في حقوق الملكية مباشرة وتكون متاحة لمساهمي الشركة.

عندما تفقد المجموعة السيطرة على الشركة التابعة يتم إثبات الربح أو الخسارة الناتجة عن الاستبعاد في بيان الدخل ويتم احتساب الربح أو الخسارة بمقدار الفرق بين:

(أ) إجمالي القيمة العادلة للمقابل المستلم والقيمة العادلة للحصة المتبقية و

(ب) القيمة الدفترية للموجودات قبل الاستبعاد (متضمنة الشهرة)، والتزامات الشركة التابعة وكذلك حقوق الجهات غير المسيطرة.

تتم المحاسبة عن كافة المبالغ المعترف بها سابقاً في بيان الدخل الشامل الآخر فيما يتعلق بالشركة التابعة فيما إذا كانت المجموعة قد قامت باستبعاد الموجودات والمطلوبات ذات الصلة بالشركة التابعة بشكل مباشر. يتم اعتبار القيمة العادلة لأي استثمار متبقى في الشركة التابعة "سابقاً" في تاريخ فقدان السيطرة على أنها القيمة العادلة عند الاعتراف المبني لغرض المحاسبة اللاحقة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39، أو التكلفة عند الاعتراف المبني للاستثمار في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك.

اندماج الأعمال

يتم استخدام طريقة الإقتناء في المحاسبة عن عمليات دمج الأعمال. يتم قياس مبلغ الشراء المحول للإقتناء بالقيمة العادلة والتي يتم احتسابها بإجمالي القيمة العادلة للموجودات المحولة في تاريخ الإقتناء والمطلوبات المتكبدة من المجموعة للملاك السابقين للشركة المكتتة وكذلك أية حقوق ملكية مصدرية من المجموعة مقابل الإقتناء. يتم إثبات المصاريف المتعلقة بالإقتناء بصفة عامة في بيان الدخل المجمع عند تكبدها.

يتم الاعتراف المبني للموجودات والمطلوبات المكتتة المحددة في عملية دمج الأعمال بالقيمة العادلة في تاريخ الإقتناء، باستثناء الموجودات والمطلوبات الضريبية المؤجلة، أو أدوات حقوق الملكية المرتبطة بترتيبات المدفوعات على أساس الأسهم، والموجودات المصنفة بغرض البيع حيث يتم المحاسبة عنها وفقاً لمعايير التقارير المالية ذات العلاقة.

يتم قياس الشهرة بمقدار زيادة المقابل المحول وحصة حقوق الجهات غير المسيطرة في الشركة المكتتة والقيمة العادلة لأي حصة مكتتة في السابق عن صافي قيمة الموجودات المكتتة والمطلوبات المتكبدة المحددة كما في تاريخ الإقتناء. في حال زيادة صافي قيمة الموجودات المكتتة والمطلوبات المتكبدة عن المقابل المحول وحصة حقوق الجهات غير المسيطرة في الشركة المكتتة والقيمة العادلة لأي حصة مكتتة في السابق، يتم إدراج تلك الزيادة مباشرة في بيان الدخل المجمع كإرباح.

يتم قياس حصة حقوق الجهات غير المسيطرة في الشركة التابعة المكتتة بنسبة حصة الحقوق غير المسيطرة في صافي الموجودات المحددة للشركة المكتتة أو بالقيمة العادلة لتلك الحصة. يتم اختيار طريقة القياس لكل معاملة على حدة.

عند تنفيذ عملية دمج الأعمال على مراحل، يتم إعادة قياس الحصص المملوكة سابقاً في الشركة المكتتة بالقيمة العادلة في تاريخ الإقتناء (تاريخ بدء السيطرة) ويتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة - إن وجدت - في بيان الدخل المجمع. يتم تحويل المبالغ المعترف بها في بيان الدخل الشامل المتعلقة بالحصص السابقة قبل تاريخ الإقتناء إلى بيان الدخل كما لو تم استبعاد الحصة بالكامل.

الشهرة

يتم إدراج الشهرة الناتجة عن إقتناء شركات تابعة بالتكلفة كما في تاريخ الإقتناء ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة إن وجدت. لأغراض تحديد مدى وجود انخفاض في قيمة الشهرة، يتم توزيع الشهرة على الوحدات المولدة للنقد (أو المجموعات المولدة للنقد) التي من المتوقع أن تستفيد من عملية اندماج الأعمال.

يتم اختبار المجموعات المولدة للنقد والتي توزع الشهرة عليها سنوياً بغرض تحديد مدى وجود انخفاض في قيمتها أو على مدى فترات أقل عندما يكون هناك مؤشراً على احتمال انخفاض قيم تلك المجموعات.

إذا كانت القيم القابلة للاسترداد لوحدات توليد النقد أقل من قيمتها الدفترية، فإن خسائر الانخفاض في القيمة يتم توزيعها أولاً لتخفيض قيمة أي شهرة موزعة على تلك الوحدات ثم على أية موجودات أخرى مرتبطة بالوحدات على أساس التوزيع النسبي ووفقاً للقيم الدفترية لكل أصل من أصول وحدة توليد النقد. يتم إدراج أية خسائر انخفاض في القيمة متعلقة بالشهرة في بيان الدخل مباشرة. لا يتم رد خسائر الانخفاض في القيم المتعلقة بالشهرة والتي سبق الاعتراف بها في الفترات اللاحقة.

عند استبعاد أي من وحدات توليد النقد، تؤخذ قيمة الشهرة المتعلقة بها في الاعتبار عند تحديد أرباح وخسائر الاستبعاد.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

2.3.2 موجودات محتفظ بها بغرض البيع

يتم تبويب الموجودات كموجودات محتفظ بها بغرض البيع في حالة ما إذا كانت القيمة الدفترية سيتم استردادها عن طريق عملية بيع بدلاً من الاستمرار في استخدام هذا الأصل، ويتم المحاسبة عن تلك الموجودات بالقيمة الدفترية أو القيمة العادلة أيهما أقل ناقصاً تكاليف البيع.

2.3.3 استثمارات عقارية

إن الاستثمارات العقارية هي العقارات التي تم اقتناءها من أجل تأجيلها لفترات طويلة أو الاستفادة من ارتفاع قيمتها الرأسمالية (بما في ذلك العقارات الاستثمارية التي ما زالت تحت الإنشاء). يتم إثبات الاستثمارات العقارية عند اقتنائها بالتكلفة متضمن مصاريف المعاملة. لاحقاً، يتم إعادة قياس الاستثمارات العقارية بالقيمة العادلة من خلال مقيمين مستقلين معتمدين ويتم اعتماد التقييم الأقل. تثبت الأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل المجموع.

يتم استبعاد الاستثمارات العقارية عند بيعها أو استبعادها من الاستخدام ويكون من المتوقع ألا تدر منافع مستقبلية. تدرج الأرباح والخسائر الناتجة عن الاستبعاد (يتم احتسابها بمقدار الفرق بين صافي المحصل من الاستبعاد والقيمة الدفترية للأصل) في بيان الدخل المجموع للفترة التي تم فيها الاستبعاد.

2.3.4 أراضي وعقارات بغرض المتاجرة

يتم إثبات الأراضي والعقارات بغرض المتاجرة عند اقتنائها بالتكلفة، يتم تحديد التكلفة وفقاً لتكلفة كل أرض أو عقار على حدة حيث تتمثل التكلفة في القيمة العادلة للمقابل المدفوع مضافاً إليه مصروفات نقل الملكية والدلالة. يتم تبويب الأراضي والعقارات بغرض المتاجرة ضمن الموجودات المتداولة وتدرج بالتكلفة أو صافي القيمة الاستردادية أيهما أقل على أساس إفرادي، وتحدد صافي القيمة الاستردادية على أساس القيمة البيعية المقدرة ناقصاً المصروفات المقدرة اللازمة لإتمام البيع. تدرج أرباح أو خسائر بيع الأراضي والعقارات بغرض المتاجرة في بيان الدخل المجموع بمقدار الفرق بين القيمة البيعية والقيمة الدفترية لها.

2.3.5 الأدوات المالية

يتم الاعتراف بالموجودات والالتزامات المالية عندما تصبح المجموعة طرفاً للالتزامات التعاقدية لهذه الأدوات.

يتم قياس جميع الموجودات المالية أو المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة. يتم إضافة أو خصم التكاليف المتعلقة بالاقتناء أو الإصدار للأصل أو الالتزام المالي من القيمة العادلة للأصل أو الالتزام المالي عند الاعتراف المبدئي (باستثناء الأدوات المالية المصنفة بـ "القيمة العادلة من خلال بيان الدخل"). حيث يتم إدراج التكاليف المتعلقة بالاقتناء مباشرة في بيان الدخل.

الموجودات المالية

يتم تصنيف الموجودات المالية إلى تصنيفات محددة وهي موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل وموجودات مالية محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق وموجودات مالية متاحة للبيع وقروض ومدنيون. تقوم المجموعة بتحديد التصنيف المناسب لموجوداتها المالية في تاريخ الاعتراف المبدئي بناءً على الغرض من اقتناء تلك الموجودات المالية. يتم الاعتراف بكافة عمليات الشراء والبيع للموجودات المالية في تاريخ المتاجرة. تقوم المجموعة بتصنيف موجوداتها المالية كما يلي:

موجودات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل

يتم تصنيف الموجودات المالية إلى موجودات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل في حالة ما إذا تم الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة أو تم تحديدها كذلك عند الاقتناء.

يتم الاعتراف بالموجودات المالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل بقيمتها العادلة، ويتم إثبات الأرباح والخسائر الناتجة عن إعادة القياس في بيان الدخل المجموع. تتضمن الأرباح المثبتة في بيان الدخل المجموع التوزيعات النقدية والفوائد المكتسبة من الأصل المالي. يتم تحديد القيمة العادلة كما هو موضح في إيضاح 3.3.

القروض والمدنيون

هي موجودات مالية بخلاف المشتقات ذات استحقاق ثابت أو محدد، وهي غير مسعرة في أسواق نشطة. تثبت القروض والمدنيين (الذمم التجارية والمدنيين الآخرون والنقد والنقد المعادل) بالتكلفة المطفأة باستخدام معدل العائد الفعلي مخصوماً منها أي خسائر انخفاض في القيمة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

*الموجودات المالية المتاحة للبيع*

إن الموجودات المالية المتاحة للبيع ليست مشتقات، وهي التي لم يتم تصنيفها كـ (أ) قروض ومديون أو (ب) محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق أو (ج) موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

يتم إعادة قياس الموجودات المالية المتاحة للبيع بالقيمة العادلة. يتم تحديد القيمة العادلة كما هو موضح في إيضاح 3.3.

يتم إدراج التغيير في القيمة العادلة ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى وتتراكم ضمن احتياطي التغيير في القيمة العادلة. في حالة بيع أو انخفاض قيمة الموجودات "المتاحة للبيع"، يتم إعادة تصنيف الربح أو الخسارة المترجمة من قبل ضمن بند احتياطي التغيير في القيمة العادلة في بيان الدخل.

يتم إثبات الاستثمارات المتاحة للبيع غير المسعرة في سوق نشط والتي لا يمكن تحديد قيمتها العادلة بصورة موثوق بها بالتكلفة بعد خصم الانخفاض في القيمة في نهاية كل فترة مالية.

يتم إثبات التوزيعات النقدية المتعلقة بالاستثمارات المتاحة للبيع في بيان الدخل عند ثبوت حق المجموعة في استلام تلك التوزيعات، ويتم إثبات أرباح أو خسائر فروق العملة المتعلقة بها ضمن بنود بيان الدخل الشامل الأخرى.

*الانخفاض في القيمة*

في نهاية كل فترة مالية، تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على وجود انخفاض في القيمة للأصل المالي بخلاف الموجودات المالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل. يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة في بيان الدخل مباشرة عند وجود دليل إيجابي - نتيجة لوقوع حدث أو أكثر بعد الاعتراف المبني لهذه الموجودات - أن التدفقات النقدية المتوقعة من ذلك الأصل سوف تتأثر.

إن الانخفاض الهام أو الدائم في القيمة العادلة بالنسبة للاستثمارات المتاحة للبيع عن التكلفة يعتبر دليل موضوعي على وجود انخفاض في القيمة.

بالنسبة للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، تقدر خسائر الانخفاض في القيمة بمقدار الفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة بعد خصمها باستخدام متوسط سعر الفائدة الفعلي المستخدم أساساً للأصل المالي.

بالنسبة للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة فإن خسائر الانخفاض في القيمة تتمثل في الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية مخصومة طبقاً لمعدلات العائد السارية الفعلية في السوق على الأدوات المالية المشابهة.

يتم تخفيض القيمة الدفترية لكافة الموجودات بخسائر الانخفاض في القيمة مباشرة فيما عدا الذمم التجارية حيث يتم تخفيض قيمتها من خلال تكوين مخصص ديون مشكوك في تحصيلها. عند وجود دليل على أن الذمم التجارية لن يتم تحصيلها يتم إعدام تلك الذمم مقابل المخصص المكون. لاحقاً، وفي حالة تحصيل الذمم التي سبق إعدامها يتم إدراجها في بيان الدخل.

عند انخفاض قيمة الموجودات المالية المتاحة للبيع، يتم إعادة تصنيف الأرباح والخسائر المترجمة والتي سبق الاعتراف بها ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى إلى بيان الدخل للفترة.

بالنسبة للأدوات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة فإنه في حالة حدوث تغيير إيجابي في الفترة اللاحقة على خسائر الانخفاض في القيمة، والذي يمكن تحديد علاقته بأحداث تمت بعد الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة بشكل موضوعي، فإن خسائر الانخفاض التي تم الاعتراف بها سابقاً يتم ردها من خلال بيان الدخل وفي حدود القيمة الدفترية للدخل في تاريخ رد خسائر الانخفاض في القيمة وبما لا يتعدى التكلفة المطفأة لو لم يتم تسجيل خسائر انخفاض في القيمة سابقاً.

إن خسائر الانخفاض في القيمة للأسهم المصنفة كمتاحة للبيع لا يتم عكسها مرة أخرى على بيان الدخل، حيث يتم تسجيل أثر أي زيادة في القيمة العادلة لاحقاً ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى.

*الاستبعاد*

يتم حذف الأصل المالي من الدفاتر عندما ينتهي حق المجموعة في استلام التدفقات النقدية من هذا الأصل أو عندما تقوم المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمنافع المرتبطة بملكيته في الأصل إلى طرف آخر.

يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية والمقابل المستلم والمدينين والأرباح أو الخسائر التراكمية، المعترف بها ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى والمترجمة في بند حقوق الملكية، في بيان الدخل.





إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

**المطلوبات المالية**

يتم الاعتراف المبني للمطلوبات المالية "متضمنة التسهيلات الائتمانية والداننين والأرصدة الدائنة الأخرى" بالقيمة العادلة بعد خصم تكلفة المعاملة المتكبدة ويتم إعادة قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي.

**الاستبعاد**

يتم حذف المطلوبات المالية فقط عند الوفاء بالالتزام أو انتهائه. يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية للالتزام والمقابل المدفوع والداننين في بيان الدخل.

**2.3.6 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين**

تقوم المجموعة وفقاً لقانون العمل الكويتي بسداد مبالغ للموظفين عند ترك الخدمة طبقاً للائحة مزايا محددة. ويتم سداد تلك المبالغ دفعة واحدة عند نهاية خدمة الموظفين. إن هذا الالتزام غير ممول ويتم حسابه على أساس المبلغ المستحق بافتراض وقوع كامل الالتزام كنتيجة لإنهاء خدمة العاملين في تاريخ البيانات المالية وتتوقع الإدارة أن ينتج عن هذه الطريقة تقديراً مناسباً للقيمة الحالية للالتزام المجموعة.

**2.3.7 مخصصات**

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون على المجموعة التزامات قانونية حالية أو التزامات متوقعة نتيجة لأحداث سابقة، ومن المحتمل أن يتطلب ذلك تدفقات خارجة للموارد الاقتصادية لتسوية هذه الالتزامات ويمكن تقديرها بصورة موثوق فيها. يتم قياس المخصصات بالقيمة الحالية للتدفقات النقدية المتوقعة أن تكون مطلوبة لسداد الالتزام باستخدام معدل خصم يعكس تقديرات السوق والقيم الحالية للنقود والمخاطر المحددة للالتزام.

**2.3.8 توزيعات الأرباح**

يتم الاعتراف بتوزيعات الأرباح العائدة إلى مساهمي الشركة الأم كالتزامات في البيانات المالية المجمعة في الفترة التي يتم فيها اعتماد هذه التوزيعات من المساهمين.

**2.3.9 العملات الأجنبية**

**عملة التشغيل والعرض**

يتم قياس البنود المتضمنة في البيانات المالية لكل شركة من شركات المجموعة باستخدام عملة البيئة الاقتصادية التي تقوم الشركة بممارسة أنشطتها فيها (عملة التشغيل). يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي وهي نفس عملة التشغيل.

**المعاملات والأرصدة**

يتم ترجمة المعاملات بالعملة الأجنبية إلى الدينار الكويتي باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملة. يتم إعادة ترجمة البنود ذات الطبيعة النقدية القائمة بالعملات الأجنبية في تاريخ البيانات المالية.

يتم إثبات أرباح أو خسائر فروق العملة الناتجة من تسوية تلك المعاملات وكذلك من ترجمة الموجودات والمطلوبات بعملات أجنبية في نهاية السنة في بيان الدخل.

**شركات المجموعة**

يتم ترجمة نتائج الأعمال والمركز المالي لكافة شركات المجموعة والتي لها عملة تشغيل مختلفة عن عملة العرض (بخلاف الشركات التي تمارس أنشطتها في بلاد تعاني من معدلات تضخم عالية جداً) إلى عملة العرض كما يلي:

- يتم ترجمة الموجودات والمطلوبات في بيان المركز المالي باستخدام سعر الإقفال في تاريخ البيانات المالية.
- يتم ترجمة الإيرادات والمصروفات في بيان الدخل باستخدام متوسط سعر الصرف.
- يتم إثبات ناتج الترجمة في بند مستقل ضمن حقوق الملكية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

2.3.10 الاعتراف بالإيرادات

- يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المحصل أو المستحق. يتم تخفيض الإيرادات بالمردودات المتوقعة وأي مسموحات أو خصومات أخرى.
- يتم إثبات ناتج بيع الاستثمارات المالية والعقارية وكذلك العقارات بغرض المتاجرة من ربح أو خسارة في بيان الدخل عند إتمام عملية البيع والتي تتحقق عند انتقال المخاطر والمنافع المرتبطة بملكية الأصل المباع إلى المشتري.
  - يتم إثبات توزيعات الأرباح عند ثبوت الحق في استلامها.
  - تدرج فوائد الودائع على أساس التوزيع الزمني باستخدام طريقة العائد الفعلي.

2.3.11 المحاسبة عن عقود الإيجار

يتم معالجة الإيجارات كإيجار تمويلي إذا ما تم تحويل معظم المنافع والمخاطر المرتبطة بملكية الأصل وفقاً لبنود العقد للمستأجر. يتم معالجة كافة عقود الإيجار الأخرى كإيجار تشغيلي.

عندما تكون المجموعة هي الطرف المؤجر

يتم إثبات إيرادات الإيجار التشغيلي بالقسط الثابت على مدار فترة الإيجار. يتم توزيع إيرادات الإيجار التمويلي على الفترات المحاسبية بحيث تعكس عائد ثابت على صافي قيمة الأصل المؤجر.

عندما تكون المجموعة هي الطرف المستأجر

يتم الاعتراف المبني بالأصول المستأجرة وفقاً لعقود إيجار تمويلي كموجودات للمجموعة بقيمتها العادلة في بداية الإيجار أو، إذا كانت أقل، بالقيمة الحالية المقترحة للحد الأدنى للمبالغ المدفوعة للإيجار. يتم إثبات التزام للطرف المؤجر في بيان المركز المالي المجمع مقابل عقود الإيجار التمويلي. ويتم إثبات المبالغ المسددة مقابل عقود الإيجار التشغيلي كمصروف في بيان الدخل بطريقة القسط الثابت على مدار فترة عقود الإيجار.

3. إدارة المخاطر

3.1 المخاطر المالية

إن أنشطة المجموعة تعرضها لمجموعة من المخاطر المالية وهي مخاطر السوق (تتضمن مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر القيمة العادلة لمعدل الفائدة ومخاطر التقلبات في التدفقات النقدية الناتجة عن التغيرات في أسعار الفائدة ومخاطر أسعار السوق) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

تتركز إدارة المجموعة لهذه المخاطر المالية في التقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في عوامل السوق.

(أ) مخاطر السوق

مخاطر سعر صرف العملات الأجنبية

إن خطر العملات الأجنبية ينتج من المعاملات المستقبلية ومن الموجودات والالتزامات بعملة تختلف عن عملة التشغيل. تتعرض المجموعة لخطر العملات الأجنبية الناتج بشكل أساسي من التعامل في الأدوات المالية بالدولار الأمريكي والليرة السورية. قامت المجموعة بوضع سياسات لإدارة مخاطر العملة الأجنبية تتمثل في المراقبة الدقيقة للتغيرات في أسعار العملة وتأثيرها على الوضع المالي للمجموعة.

تتعرض المجموعة بشكل أساسي لمخاطر العملات الأجنبية كنتيجة لترجمة موجودات ومطلوبات مقومة بالعملات الأجنبية مثل النقد والنقد المعادل والمديون والدائنون والتسهيلات الائتمانية.

فيما يلي صافي مراكز الدولار الأمريكي كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة:

2016	2017
651,913	1,620,489

صافي مراكز الدولار الأمريكي

في حالة انخفاض/ ارتفاع الدولار الأمريكي بمعدل 5% أمام الدينار الكويتي مع ثبات كل المتغيرات الأخرى فإن صافي ربح المجموعة سوف يزيد / ينخفض بمقدار 81,024 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 (32,596 دينار كويتي - 2016).



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

مخاطر السعر

تتعرض المجموعة لمخاطر السعر من خلال استثماراتها المبوبة في البيانات المالية المجمعة كاستثمارات متاحة للبيع أو كاستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

تقوم المجموعة بالاحتفاظ باستثماراتها المسعرة لدى جهات مالية متخصصة تقوم بإدارة تلك الاستثمارات.

كما تقوم المجموعة من خلال التقارير الشهرية التي يتم تزويدها بها من مديري المحافظ بالمراقبة على إدارة المحافظ الاستثمارية واتخاذ الإجراءات اللازمة في حينه لتقليل مخاطر السوق المتوقعة لتلك الاستثمارات.

مخاطر التقلبات في التدفقات النقدية والقيمة العادلة عن التغير في أسعار الفائدة.

لا توجد تسهيلات ائتمانية لدى المجموعة، بينما تتعرض المجموعة لخطر التقلبات في القيمة العادلة الناتجة عن التغير في أسعار الفائدة للودائع، تتحقق إدارة المجموعة من أن الودائع قد تم ربطها بأفضل أسعار الفائدة الصارية في تاريخ الربط.

(ب) مخاطر الائتمان

يتمثل خطر الائتمان في خطر احتمال عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته مسبباً خسارة مالية للطرف الآخر. تتعرض المجموعة لخطر الائتمان بشكل كبير في النقد والتدفقات المعادل. تقوم المجموعة بمراقبة وإدارة تلك المخاطر عن طريق التعامل مع مؤسسات مالية ذات تصنيف ائتماني عالي.

(ج) مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في مخاطر عدم قدرة المجموعة على تسديد مطلوباتها عند استحقاقها. تقع المسؤولية النهائية في إدارة مخاطر السيولة على مجلس الإدارة. تقوم المجموعة بإدارة مخاطر السيولة من خلال الاحتفاظ باحتياطيها مناسبة وكذلك الحصول على تسهيلات بنكية، بالإضافة إلى المراقبة المستمرة للتدفقات النقدية المتوقعة والفعالية وتواريخ استحقاق الموجودات والمطلوبات المالية. تستحق معظم التزامات المجموعة خلال سنة من تاريخ البيانات المالية المجمعة.

3.2 مخاطر رأس المال

تدير المجموعة رأسمالها للتأكد من إن شركات المجموعة سوف تكون قادرة على الاستمرار إلى جانب توفير أعلى عائد للمساهمين من خلال الاستخدام الأمثل لحقوق الملكية.

لا توجد تسهيلات ائتمانية لدى المجموعة، وتعتمد المجموعة بشكل أساسي على التمويل الذاتي.

3.3 تقدير القيمة العادلة

يتم تقدير القيمة العادلة للموجودات والالتزامات المالية كما يلي:

- المستوى الأول: الأسعار المعلنة للأدوات المالية المسعرة في أسواق نشطة.
- المستوى الثاني: الأسعار المعلنة في سوق نشط للأدوات المماثلة. الأسعار المعلنة لموجودات أو التزامات مماثلة في سوق غير نشط. طرق تقييم تستند على مداخلات يمكن ملاحظتها بخلاف الأسعار المعلنة للأدوات المالية.
- المستوى الثالث: طرق تقييم لا تستند مداخلتها على بيانات سوق يمكن ملاحظتها.

يوضح الجدول التالي معلومات حول كيفية تحديد القيم العادلة للموجودات والمطلوبات المالية الهامة:

علاقة المنخلات غير الملحوظة بالقيمة العادلة	أساليب التقييم والمنخلات الرئيسية	مستوى القيمة العادلة	القيمة العادلة	
			كما في 31 ديسمبر 2016	2017
-	آخر أمر شراء	الأول	1,040,000	-
-	آخر أمر شراء	الأول	322,942	457,641
-	آخر أمر شراء	الأول	216,499	365,486
-	طرق تقييم أخرى	الثاني	-	100,000
-	سعر الإغلاق	الأول	-	2,529,053
-	أسعار السوق المقارنة للأصول المماثلة	الثاني	205,744	179,173

استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل:

- أسهم محلية مسعرة
- سندات محلية مسعرة
- سندات أجنبية مسعرة
- سندات محلية غير مسعرة
- استثمارات متاحة للبيع:
- أسهم أجنبية مسعرة
- أسهم محلية غير مسعرة

خلال السنة الحالية، تم تحويل استثمارات في أسهم أجنبية غير مسعرة والبالغ قيمتها 1,002,929 دينار كويتي من استثمارات بالتكلفة إلى المستوى الأول.

إن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية الأخرى تعادل تقريباً قيمتها الدفترية كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

#### إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

#### 4. التقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن تطبيق السياسات المحاسبية المتبعة من المجموعة يتطلب من الإدارة القيام ببعض التقديرات والافتراضات لتحديد التقييم الدفترية للموجودات والالتزامات التي ليست لها أي مصادر أخرى للتقييم. تعتمد التقديرات والافتراضات على الخبرة السابقة والعناصر الأخرى ذات العلاقة. قد تختلف النتائج الفعلية عن التقديرات. يتم مراجعة التقديرات والافتراضات بصفة دورية. يتم إثبات أثر التعديل على التقديرات في الفترة التي تم فيها التعديل وفي الفترة المستقبلية إذا كان التعديل سوف يؤثر على الفترات المستقبلية.

#### الأحكام الهامة

فيما يلي الأحكام الهامة التي قامت بها الإدارة عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة والتي لها تأثير جوهري على المبالغ المدرجة ضمن البيانات المالية المجمعة:

#### تصنيف الاستثمارات

عند اقتناء الاستثمار، تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" أو "المتاحة للبيع". تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتصنيف تلك الاستثمارات. تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" إذا تم اقتناءها مبدئياً بهدف تحقيق الربح القصير الأجل أو إذا تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الاقتناء، حيث أنه من الممكن تقدير قيمها العادلة بصورة موثوقة. يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى كاستثمارات "متاحة للبيع".

#### تصنيف العقارات

تقرر الإدارة عند اقتناء العقارات ما إذا كان يجب تصنيفها كعقارات بغرض المتاجرة أو استثمارات عقارية. تقوم المجموعة بتصنيف العقارات بغرض المتاجرة إذا كان قد تم اقتنائها بصفة أساسية ليتم إعادة بيعها في إطار النشاط الاعتيادي للأعمال. كما تقوم المجموعة بتصنيف العقارات كاستثمارات عقارية في حالة اقتنائها بغرض الحصول على إيرادات من تأجيرها أو الاستفادة من زيادة قيمتها الرأسمالية.

#### ممارسة التأثير الجوهري

تتضمن الاستثمارات المتاحة للبيع استثمارات في إحدى الشركات الأجنبية بمبلغ 550,642 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2017 (550,642 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2016) والتي بلغت نسبة مساهمة المجموعة فيها 40%، هذا ولا يوجد لدى المجموعة تأثير على الشركة من حيث القرارات المتعلقة بالبيانات المالية أو التشغيلية للشركة.

#### مصادر عدم التأكد من التقديرات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية فيما يتعلق بالمستقبل ومصادر عدم التأكد من التقديرات كما في تاريخ البيانات المالية والتي قد ينتج عنها خطر هام بسبب تعديلات جوهرية على الموجودات والمطلوبات خلال السنة القادمة:

#### قياس القيمة العادلة واليات التقييم

إن بعض موجودات والتزامات المجموعة يتم قياسها بالقيمة العادلة لأغراض إعداد البيانات المالية. تقوم إدارة المجموعة بتحديد الطرق والمدخلات الرئيسية المناسبة اللازمة لقياس القيمة العادلة. عند تحديد القيمة العادلة للموجودات والالتزامات تقوم الإدارة باستخدام بيانات سوق يمكن ملاحظتها في الحدود المتاحة، وفي حالة عدم توافر بيانات سوق يمكن ملاحظتها تقوم المجموعة بالاستعانة بمقيم خارجي مؤهل للقيام بعملية التقييم. إن المعلومات حول طرق التقييم والمدخلات اللازمة التي تم استخدامها لتحديد القيمة العادلة للموجودات والالتزامات تم الإفصاح عنها في إيضاحات 3.3 و 5 و 7.

#### دليل الانخفاض في قيمة الاستثمارات

تحدد المجموعة الانخفاض في الاستثمارات المتاحة للبيع عندما يكون هناك انخفاض طويل الأجل أو مادي في قيمة الاستثمارات المصنفة ضمن "الاستثمارات المتاحة للبيع". إن تحديد الانخفاض طويل الأجل أو المادي يتطلب من الإدارة ممارسة حكمها في هذا الشأن. بالإضافة لذلك تقوم المجموعة بتقييم ضمن عوامل متعددة التذبذب المعتاد في أسعار الأسهم المدرجة والتدفقات النقدية المتوقعة ومعدلات الخصم للاستثمارات غير المسعرة. إن الانخفاض في القيمة يعتبر ملائماً عندما يكون هناك دليل موضوعي على تدهور المركز المالي للشركة المستثمر فيها أو في الصناعة التي تعمل بها وكذلك في أداء القطاع والتكنولوجيا وعوامل أخرى تشغيلية ومالية مرتبطة بالتدفقات النقدية. يبين إيضاح 14 أثر ذلك على البيانات المالية المجمعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

5. استثمارات عقارية

5.1 تتمثل الاستثمارات العقارية في أراضي قيد التطوير في الجمهورية العربية السورية تم اقتناؤها بهدف إقامة مشروعات سكنية استثمارية عليها. فيما يلي بيان بالحركة على الاستثمارات العقارية خلال السنة:

2016	2017	
10,188,264	10,920,784	الرصيد في بداية السنة
732,520	81,473	إضافات
-	(29,685)	التغير في القيمة العادلة
10,920,784	10,972,572	الرصيد في نهاية السنة

5.2 قامت المجموعة خلال السنوات السابقة باقتناء استثمارات عقارية وعقارات بغرض المتاجرة من شركات تابعة مستبعدة. جاري نقل ملكية العقارات باسم المجموعة خلال الفترة اللاحقة.

5.3 تم رهن استثمارات عقارية بقيمة 532,896 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2017 (541,314 دينار كويتي - 2016) لصالح أحد البنوك بالجمهورية العربية السورية مقابل تسهيلات ائتمانية ممنوحة لأحد الشركات التابعة المستبعدة وجرى اتخاذ الإجراءات اللازمة لتسوية ذلك الوضع.

5.4 خلال السنة الحالية، قامت المجموعة بسداد مبلغ 1,687,545 دينار كويتي تحت حساب اقتناء أراضي وعقارات بالجمهورية العربية السورية. تم عرض هذه المبالغ ضمن المدينون والأرصدة المدينة الأخرى وذلك لحين الانتهاء من إجراءات الاقتناء وتسجيل العقارات باسم المجموعة.

5.5 تم التوصل إلى القيمة العادلة للاستثمارات العقارية للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2017 بناءً على التقييم الذي أجري في ذلك التاريخ من قبل مقيمين مستقلين غير ذي صلة بالمجموعة. إن هؤلاء المقيمين مرخصين ولديهم مؤهلات ملائمة وخبرات حديثة في تقييم العقارات في المواقع الموجودة بها العقارات. تم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات العقارية استناداً إلى مقارنة أسعار السوق التي تعكس أسعار معاملات حديثة لعقارات مماثلة (المستوى الثاني). تم تقدير القيمة العادلة للعقارات على افتراض أن الاستخدام الحالي للعقارات هو أفضل استخدام لها.

6. استثمارات متاحة للبيع

2016	2017	
-	2,529,053	أسهم أجنبية مسعرة
205,744	179,173	أسهم محلية غير مسعرة
1,647,523	644,594	أسهم أجنبية غير مسعرة
1,853,267	3,352,820	

6.1 تم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع في أسهم محلية غير مسعرة وأسهم أجنبية مسعرة وفقاً لأسس التقييم المبينة في إيضاح 3.3.

6.2 تم إثبات الاستثمارات المتاحة للبيع في أسهم أجنبية غير مسعرة بالتكلفة ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة نظراً لعدم إمكانية قياس قيمتها العادلة بدرجة موثوق فيها. لا يوجد لدى الإدارة مؤشرات على وجود خسائر انخفاض إضافية في قيمة هذه الاستثمارات.

7. عقارات بغرض المتاجرة

2016	2017	
4,292,656	4,177,906	الرصيد في بداية السنة
(114,750)	-	خسائر انخفاض في القيمة
4,177,906	4,177,906	الرصيد في نهاية السنة

بلغت القيمة العادلة للعقارات بغرض المتاجرة 4,730,205 دينار كويتي بناءً على تقييم خارجي مستقل كما في 31 ديسمبر 2017 (4,971,303 دينار كويتي - 2016).

تم التوصل إلى القيمة العادلة للعقارات بغرض المتاجرة كما في 31 ديسمبر 2017 بناءً على التقييم الذي أجري في ذلك التاريخ من قبل مقيمين مستقلين غير ذي صلة بالمجموعة. إن هؤلاء المقيمين مرخصين لدى الجهات الرسمية، ولديهم مؤهلات ملائمة وخبرات حديثة في تقييم العقارات في المواقع الموجودة بها العقارات. تم تحديد القيمة العادلة للعقارات بغرض المتاجرة استناداً إلى طريقة رسملة صافي دخل العقار وعلى أساس أسعار الإيجار السارية بالسوق للوحدات القابلة للتأجير (المستوى 3). إن معدل الرسملة المستخدم قد تم تحديده بالرجوع إلى معدلات رسملة الإيراد الملحوظة للمقيمين في المنطقة التي تقع بها العقارات. بلغ متوسط معدل الرسملة المستخدم في التقييم 7.65%. إن الزيادة في معدلات الرسملة سوف تؤدي إلى انخفاض القيمة العادلة بشكل هام والعكس صحيح. تم التقييم بافتراض أن الاستخدام الحالي للعقارات هو أفضل استخدام لها.



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

2016	2017	
1,040,000	-	أسهم محلية مسعرة
322,942	457,641	سندات محلية مسعرة
216,499	365,486	سندات أجنبية مسعرة
-	100,000	سندات محلية غير مسعرة
1,579,441	923,127	

تم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات المالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل وفقاً لأسس التقييم المبينة في إيضاح 3.3.

2016	2017	
491,474	943,270	نقد لدى البنوك
69,860	680,075	نقد لدى محافظ استثمارية
345,077	901,999	ودائع لدى البنوك
906,411	2,525,344	
(304,156)	(309,965)	يخصم ودائع لأكثر من ثلاثة أشهر
602,255	2,215,379	النقد والنقد المعادل لأغراض بيان التدفقات النقدية

بلغ متوسط نسبة الفوائد على الودائع لأجل 1.7% كما في 31 ديسمبر 2017 (1.5% - 2016).

دينار كويتي	
2,873,669	استثمارات متاحة للبيع
2,873,669	صافي الموجودات المستبعدة
3,621,898	يخصم: صافي النقد المحصل من البيع
748,229	صافي أرباح الاستبعاد
(5,125)	يخصم: نتائج أعمال الشركة التابعة خلال السنة الحالية
743,104	صافي أرباح الأنشطة الغير مستمرة

2016	2017	
232,018	245,986	إيرادات إيجار عقارات
-	(29,685)	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية
(114,750)	-	خسائر انخفاض في قيمة عقارات بغرض المتاجرة
117,268	216,301	

11. رأس المال  
يبلغ رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل 17,627,690 دينار كويتي موزعاً على عدد 176,276,900 سهم بقيمة إسمية 100 فلس للسهم وجميع الأسهم نقدية.

12. احتياطي إجباري  
وفقاً لمتطلبات قانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل نسبة لا تقل عن 10% من صافي ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة مجلس الإدارة ومصروف الزكاة إلى حساب الاحتياطي الإجباري، ويجوز للجمعية العمومية وقف هذا التحويل عندما يبلغ رصيد هذا الاحتياطي 50% من رأس المال المصدر. لا يجوز توزيع الاحتياطي الإجباري على المساهمين إلا في حدود 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها أرباح الشركة الأم بتأمين هذا الحد.

2016	2017	
232,018	245,986	إيرادات إيجار عقارات
-	(29,685)	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية
(114,750)	-	خسائر انخفاض في قيمة عقارات بغرض المتاجرة
117,268	216,301	

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

2016	2017	صافي دخل استثمارات
83,347	20,746	استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل:
-	20,000	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل
(14,779)	(10,017)	أرباح الاستبعاد
68,568	30,729	أتعاب إدارة محافظ استثمارية
205,524	67,623	استثمارات متاحة للبيع:
274,092	98,352	توزيعات أرباح نقدية

2016	2017	ربحية/ (خسارة) السهم
(63,472)	580,360	تم احتساب ربحية/ (خسارة) السهم على أساس صافي ربح/ (خسارة) السنة العائد لمساهمي الشركة الأم مقسومة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة كما يلي:
-	(743,104)	صافي ربح / (خسارة) السنة المتاح لمساهمي الشركة الأم
(63,472)	(162,744)	صافي ربح السنة من الأنشطة غير المستمرة المتاح لمساهمي الشركة الأم
		صافي خسارة السنة من الأنشطة المستمرة المتاحة لمساهمي الشركة الأم

2016	2017	الأنشطة المستمرة:
(63,472)	(162,744)	صافي خسارة السنة المتاحة لمساهمي الشركة الأم
176,276,900	176,276,900	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة والمدفوعة (سهم)
(0.36)	(0.92)	خسارة السهم من الأنشطة المستمرة المتاحة لمساهمي الشركة الأم (فلس)

2016	2017	الأنشطة غير المستمرة:
-	743,104	صافي ربح السنة المتاحة لمساهمي الشركة الأم
176,276,900	176,276,900	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة والمدفوعة (سهم)
-	4.21	ربحية السهم من الأنشطة غير المستمرة المتاحة لمساهمي الشركة الأم (فلس)
(0.36)	3.29	ربحية/ (خسارة) السهم من الأنشطة المستمرة وغير المستمرة المتاحة لمساهمي الشركة الأم (فلس)

2016	2017	المعاملات مع الأطراف ذات الصلة
137,879	232,494	تمثل الأطراف ذات الصلة في مساهمي المجموعة الذين لهم تمثيل في مجلس الإدارة وأعضاء مجلس الإدارة وأفراد عائلاتهم المقربين والشركات المملوكة لهم. في إطار النشاط الاعتيادي وبموافقة إدارة المجموعة، تمت خلال السنة معاملات مع تلك الأطراف. فيما يلي بيان بالتعاملات والأرصدة الهامة مع الأطراف ذات الصلة:
3,262	1,785	المعاملات
		مزايا الإدارة العليا
48,093	80,611	أتعاب إدارة محافظ استثمارية
		الأرصدة
		مزايا الإدارة العليا

إن العقارات بغرض المتاجرة مسجلة باسم طرف ذو صلة.  
تخضع المعاملات مع الأطراف ذات الصلة إلى موافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوي.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

		نسبة الملكية (المباشرة وغير المباشرة) (%)		الكيان القانوني	اسم الشركة
		2016	2017		
الكويت	عقارات	100	100	ذ.م.م	الشركة الكويتية السورية العقارية
الكويت	قابضة	60.98	60.98	قابضة	شركة حدائق الناصر القابضة
الكويت	عقارات	99	99	ذ.م.م	- شركة حدائق الناصر العقارية

بلغ إجمالي موجودات الشركات التابعة 16,556,953 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2017 (17,357,129 دينار كويتي - 2016) كما بلغت أرباحها 834,453 دينار كويتي (7,227 دينار كويتي - 2016).

17.2 بيان الشركات التابعة غير المملوكة بالكامل للمجموعة (الهامة) والتي تتضمن حصص جهات غير مسيطرة مادية:  
شركة حدائق الناصر القابضة:

بلغ رصيد حقوق الجهات غير المسيطرة في هذه الشركة 4,415,914 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2017 (4,371,927 دينار كويتي - 2016) بما يمثل 39.02%، وفيما يلي ملخص للمعلومات المالية لشركة حدائق الناصر القابضة:

2016	2017	
3,055,459	3,137,389	موجودات متداولة
10,920,784	10,972,572	موجودات غير متداولة
2,771,919	2,792,908	مطلوبات متداولة
6,832,397	6,901,139	حقوق الملكية المتاحة لمساهمي الشركة الأم
4,371,927	4,415,914	حقوق الجهات غير مسيطرة
159,985	144,645	الإيرادات
(212,318)	(31,916)	المصروفات
(52,333)	112,729	ربح / (خسارة) السنة
(31,913)	68,742	ربح / (خسارة) السنة العائد لمساهمي الشركة الأم
(20,420)	43,987	ربح / (خسارة) السنة العائد لحقوق الجهات غير المسيطرة
357,546	161,730	صافي التدفق النقدي الناتج من الأنشطة التشغيلية
(633,175)	(81,473)	صافي التدفق النقدي المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
(275,629)	80,257	صافي التدفقات النقدية

18. توزيعات أرباح

بتاريخ 16 مايو 2017، اعتمدت الجمعية العمومية للمساهمين عدم توزيع أرباح نقدية عن عام 2016 وكذلك عدم توزيع مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة.

اقترح مجلس الإدارة بتاريخ 6 مارس 2018 توزيع أرباح نقدية للمساهمين بواقع 3 فلس للسهم عن عام 2017 (لا شيء - 2016). إن ذلك الاقتراح خاضع لموافقة المساهمين بالجمعية العمومية للشركة الأم.



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

19. التقارير القطاعية

قامت الإدارة بتحديد القطاعات التشغيلية بناءً على التقارير التي يتم تقديمها إلى مجلس الإدارة لغرض اتخاذ القرارات الاستراتيجية. فيما يلي ملخص عن نشاط كل قطاع من قطاعات المجموعة المطلوب التقرير عنه:

- الاستثمار: يتضمن أنشطة المجموعة الخاصة بالمتاجرة في الأوراق المالية والاستثمار.
- السياحة والنقل: يتضمن إدارة الفنادق وخدمات تشغيل السيارات.
- العقارات: يتضمن المتاجرة في العقارات وتطويرها وإدارتها.

2017				
الإجمالي	العقارات	السياحة والنقل	الاستثمار	
1,090,982	139,440	766,929	184,613	إيرادات القطاع
(439,543)	(26,711)	(45,205)	(367,627)	مصرفات القطاع
651,439	112,729	721,724	(183,014)	نتائج القطاع
24,554,006	14,109,961	1,316,992	9,127,053	موجودات القطاع
226,586	2,982	375	223,229	مطلوبات القطاع

2016				
الإجمالي	العقارات	السياحة والنقل	الاستثمار	
415,214	151,635	83,264	180,315	إيرادات القطاع
(499,106)	(203,968)	(23,704)	(271,434)	مصرفات القطاع
(83,892)	(52,333)	59,560	(91,119)	نتائج القطاع
22,470,126	13,976,243	3,380,886	5,112,997	موجودات القطاع
266,606	112,588	375	153,643	مطلوبات القطاع

فيما يلي التوزيع الجغرافي للموجودات والمطلوبات:

2017			
الإجمالي	سوريا	الكويت	
24,554,006	16,823,300	7,730,706	الموجودات
226,586	-	226,586	المطلوبات

2016			
الإجمالي	سوريا	الكويت	
22,470,126	15,616,360	6,853,766	الموجودات
266,606	110,913	155,693	المطلوبات

بلغت موجودات المجموعة الواقعة في سوريا 16.8 مليون دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2017 بما يمثل 69% من إجمالي موجودات المجموعة (15.6 مليون دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2016 بما يمثل 70% من إجمالي موجودات المجموعة). قدرت إدارة المجموعة أن الأحداث الاقتصادية والسياسية الحالية في سوريا من المستبعد أن يكون لها تأثير هام على القيم الدفترية لتلك الموجودات، أخذاً في الاعتبار أن تلك الموجودات قد تم تسجيلها بالقيمة العادلة والتي تعكس أثر الظروف الراهنة. بالإضافة إلى ذلك، ليست هناك قيود على التصرف في هذه الموجودات. كما هو مبين في إيضاح رقم (10) من هذه البيانات المالية المجمعة، قامت المجموعة ببيع أحد الموجودات التي تقع في سوريا بربح يبلغ 743 ألف دينار كويتي تقريباً.

20. التزامات ومطلوبات محتملة

2016	2017	
91,038	-	ارتباطات رأسمالية
		ارتباطات مشروعات قيد التنفيذ