



شركة الساحل للتنمية والاستثمار م.ك.ع  
COAST INVESTMENT & DEVELOPMENT CO. K.S.C.P  
منذ 1975

الشرق، شارع الشهداء، عمارة الساحل  
ص.ب. ٢٦٧٥٥ - الصفاة 13128 - الكويت البدالة: ٢٢٤٦٨٣٨٨ - ٢٢٢٣٠٥٥٥ - فاكس: ٢٢٤٠٨٩٣٢ - البريد الإلكتروني: cidco@coast.com.kw  
www.coast.com.kw





حضرة صاحب السمو الشيخ  
**صباح الأحمد الجابر الصباح**  
أمير دولة الكويت



سمو الشيخ  
**جابر المبارك الحمد الصباح**  
رئيس مجلس الوزراء



سمو الشيخ  
**نواف الأحمد الجابر الصباح**  
ولي العهد



شركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع  
COAST INVESTMENT & DEVELOPMENT CO. K.S.C.P  
منذ 1975



## أعضاء مجلس الإدارة

**أنور جاسم الخرافي**  
رئيس مجلس الإدارة

**بدر محمد القطان**  
نائب رئيس مجلس الإدارة

**منير عبدالمحسن الشرهان**  
عضو مجلس الإدارة

**خالد عبدالعزيز العصيمي**  
عضو مجلس الإدارة

**حامد يوسف عبدالله البدر**  
عضو مجلس الإدارة

**مساعدة خليفة مساعد الخرافي**  
عضو مجلس الإدارة



## كلمة رئيس مجلس الإدارة

**السادة مساهمي شركة الساحل للتنمية والاستثمار....**

**السلام عليكم ورحمة الله وبركاته.**

يسرني إخواني وأعضاء مجلس الإدارة أن نجتمع بكم ونستعرض معكم التقرير السنوي لشركة الساحل للتنمية والاستثمار للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018.

لقد تسارعت وتيرة النمو الاقتصادي في معظم إقتصادات العالم في عام 2018. وإستمر معدل النمو الإقتصادي العالمي ثابتاً عند 3.1% في 2018 ، كما إنخفضت معدلات البطالة في العديد من الإقتصادات المتقدمة إلى أدنى مستويات تاريخية. ومن بين الإقتصادات النامية ، نمت إقتصادات شرق وجنوب آسيا في مسار قوي نسبياً مرتفعاً بنسبة 5.6 % في عام 2018. كما أثر الإنخفاض الحاد في أسعار الوقود في 2014 و 2015 على الأرصدة المالية وموازن المدفوعات ودفعها الى مستويات تاريخيه.

أبقت البنوك المركزية أسعار الفائدة عند مستويات منخفضة للغاية وحتى سلبية طوال عام 2018. على الرغم من أن الإحتياطي الفيدرالي رفع في الولايات المتحدة أسعار الفائدة للمرة الرابعة فقط منذ عام 2016. ومنذ ذلك الحين أشار الإحتياطي الفيدرالي إلى وقف ارتفاع أسعار الفائدة على المدى القصير.

شهدت أسواق الأسهم ، ولا سيما في الولايات المتحدة، إرتفاعات مؤثرة خلال معظم العامين الماضيين. و لقد أدى تخفيف القيود والإصلاح الضريبي إلى إحداث تغيير هيكلي اقتصادي حقيقي. ومع ذلك ، جاءت أسواق الأسهم البريطانية بعوائد منخفضة للمستثمرين الدوليين بسبب ضعف الجنيه الإسترليني.

ولقد إرتفع متوسط أسعار النفط بشكل عام في عام 2018. والتزمت الدول الأعضاء في منظمة أوبك بتخفيض مستويات الإنتاج المتفق عليها ، وقد رافق ذلك الإعلان المفاجئ في مايو من جانب الولايات المتحدة بأنها ستعيد فرض العقوبات الإقتصادية على إيران. مما أعاد السوق النفطي إلى التوازن في وقت سابق لما كان متوقعا واتخذ إتجاه تهاوئلياً. ومع ذلك ، لا يزال السعر متقلباً وعرضة لتقلبات أعلى في 2019.

أما على الصعيد المحلي ، فلقد كان من المقدر أن يرتفع إجمالي الناتج المحلي إلى 2.9 % في عام 2018. وبلغ معدل التضخم 0.6 % فقط في 2018، منخفضاً عن مستوى 1.5 % في 2017 ، ويرجع ذلك في الغالب إلى إنخفاض أسعار المواد الغذائية والإسكان. كما انخفض التضخم الأساسي إلى 1.9 % من 3.3 % في عام 2017.

ولقد حقق سوق الكويت للأوراق المالية أداءً جيداً نسبياً في عام 2018 ، مدعوماً بجهود منظم سوق الأسهم لتطوير السوق وإدراجه في مؤشر FTSE للأسواق الناشئة. و على الرغم من انخفاض حجم التداول الشهري مقارنة بالسنوات السابقة ، فإن عام 2018 قد شهد تدفقات رأسمالية صافية بقياسه بقيمة 177 مليون دينار كويتي. وعلى الرغم من تقلب الأسواق العالمية وارتفاع أسعار الفائدة وانخفاض أسعار النفط في نهاية عام 2018 والتي قد تؤثر سلباً على معنويات السوق ، فسوف تكون المرحلة الثانية من الإدراج في مؤشر FTSE للأسواق الناشئة والترقية المحتملة من جانب MSCI والذي سيعلن عنه في يونيو 2019 عاملاً مساعداً في تحفيز الإستثمار الأجنبي. بالإضافة إلى ذلك ، اقترحت وزارة التجارة في ديسمبر تعديل الحد الحالي للملكية الأجنبية للبنوك المحلية البالغ 49 % ، مما قد يفتح الباب أمام البنوك الإقليمية والدولية لإتخاذ موطئ قدم في الكويت.

وعلى صعيد سوق العقار المحلي فقد شهد ذلك القطاع انتعاشاً في عام 2018 ، بارتفاع أسعار البيع إلى أعلى مستوى خلال أربعة سنوات . كما أدى إرتفاع أسعار الشقق السكنية والتعديلات التي أجرتها وزارة التجارة والصناعة لخلق بيئة عمل جاذبة لهذا القطاع الى معاودة الطلب على العقار السكني والتجاري

وعلى الصعيد الداخلي فلقد إنخفض العائد من الشركات الزميلة ، وتحديدًا الشركة الكويتية الألمانية والتي تعد إستثماراً رئيسياً للشركة وبالرغم من تحقيق ارقام اعلى للمبيعات وإستمرار العمل على تخفيض المصروفات . كما إنخفض سعر صرف اليورو مقابل الدينار الكويتي مما أثر سلباً على البيانات المالية المجمعة . وعليه حققت الشركة ربحاً صافياً قدره 1.4 مليون دينار كويتي مقابل 2.1 مليون دينار كويتي في عام 2017 ، وإنخفض إجمالي الموجودات بنسبة 3.19 % وإنخفضت حقوق المساهمين بنسبة 2.77 % .

وبهذه المناسبة ، أود أن أعرب عن خالص تقديري لمساهمي الشركة وأعضاء مجلس الإدارة وجميع العاملين في الشركة لدعمهم المستمر والدؤوب. ونأمل أن يستمر الله سبحانه وتعالى في منحنا المزيد من النجاح في المستقبل.

حفظ الله الكويت وشعبها من كل مكروه.



أنور جاسم الخرافي

رئيس مجلس الإدارة



شركة الساحل للتنمية والاستثمار م.ك.ع  
COAST INVESTMENT & DEVELOPMENT CO. K.S.C.P  
منذ 1975





## المحتويات

21 - 13	تقرير الحوكمة لعام 2018
28 - 24	تقرير مراقب الحسابات المستقل
29	بيان الأرباح أو الخسائر المجمع
30	بيان الدخل الشامل المجمع
31	بيان المركز المالي المجمع
32	بيان التغييرات في حقوق الملكية المجمع
33	بيان التدفقات النقدية المجمع
70 - 34	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018



شركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع  
COAST INVESTMENT & DEVELOPMENT CO. K.S.C.P  
منذ 1975



شركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع

COAST INVESTMENT & DEVELOPMENT CO. K.S.C.P

منذ 1975

## تقرير الحوكمة لعام 2018



شركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع  
COAST INVESTMENT & DEVELOPMENT CO. K.S.C.P  
منذ 1975



## تقرير الحوكمة لعام 2018

### المحتويات

- 16 1 - القاعدة الأولى : بناء هيكل متوازن لمجلس الإدارة
- 17 2 - القاعدة الثانية : التحديد السليم للمهام والمسؤوليات
- 18 3 - القاعدة الثالثة : إختيار أشخاص من ذوي الكفاءة لعضوية مجلس الإدارة  
والإدارة التنفيذية
- 19 4 - القاعدة الرابعة : ضمان نزاهة التقارير المالية
- 19 5 - القاعدة الخامسة : وضع نظم سليمة لإدارة المخاطر والرقابة الداخلية
- 19 6 - القاعدة السادسة : تعزيز السلوك المهني والقيم الأخلاقية
- 20 7 - القاعدة السابعة : الإفصاح والشفافية بشكل دقيق وفي الوقت المناسب
- 20 8 - القاعدة الثامنة : إحترام حقوق المساهمين
- 20 9 - القاعدة التاسعة : إدراك دور أصحاب المصالح
- 20 10 - القاعدة العاشرة : تعزيز وتحسين الأداء
- 21 11 - القاعدة الحادية عشر : التركيز على أهمية المسؤولية الإجتماعية

تقرير الحوكمة لعام 2018

القاعدة الأولى

بناء هيكل متوازن لمجلس الإدارة

1 - يتمتع مجلس إدارة شركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع بهيكل يتناسب مع حجم وطبيعة الشركة ، كما يضم أعضاء يتمتعون بالخبرات المهنية والعلمية والمهارات المتخصصة بالإضافة إلى المعرفة بالقوانين وبحقوقهم وواجباتهم ، ويتألف مجلس الإدارة من السادة الأعضاء التالية أسماؤهم :-

تاريخ الانتخاب/إعادة الانتخاب / تعيين أمين السر	المؤهل العلمي والخبرة العملية	تصنيف العضو (تنفيذي/ غير تنفيذي/ مستقل) ، أمين سر	الإسم
2016/6/5	بكالوريوس تجارة - خبرة 19 سنة	رئيس مجلس الإدارة غير تنفيذي	السيد / أنور جاسم الخرافي
2016/6/5	بكالوريوس هندسة ميكانيكية - خبرة 11 سنة	نائب رئيس مجلس الإدارة عضو غير تنفيذي	السيد / بدر محمد القطان
2017/12/14			
2016/6/5	بكالوريوس هندسة صناعية - خبرة 28 سنة في المجال المالي	عضو مجلس إدارة - غير تنفيذي	السيد / خالد عبد العزيز العصيمي
2016/6/5	ماجستير إدارة - خبرة 30 سنة	عضو مجلس إدارة - غير تنفيذي	السيد / منير عبد المحسن الشرهان
2016/6/5	ماجستير إدارة أعمال - خبرة 7 سنوات	عضو مجلس إدارة - غير تنفيذي	السيد / مساعد خليفة الخرافي
2017/12/14			
2016/6/5	ماجستير إدارة أعمال - خبرة 5 سنوات	عضو مجلس إدارة - مستقل	السيد / حامد يوسف البدر
2017/12/14			
2014/3/5	بكالوريوس محاسبة - خبرة 34 سنة	أمين سر المجلس	السيد / محمد راشد القعود

2- بتاريخ 207/12/14 تم إنتخاب (3) أعضاء مجلس إدارة مكملين لشركة الساحل للتنمية والاستثمار للفترة المتبقية من عضوية المجلس.  
3- إجتماعات مجلس الإدارة لعام 2018 كما يلي :-

إجتماع رقم 6 تاريخ 2018/12/24	إجتماع رقم 5 تاريخ 2018/11/1	إجتماع رقم 4 تاريخ 2018/7/31	إجتماع رقم 3 تاريخ 2018/5/15	إجتماع رقم 2 تاريخ 2018/3/21	إجتماع رقم 1 تاريخ 2018/1/21	إسم العضو
x	✓	x	✓	✓	✓	أنور جاسم الخرافي (الرئيس)
✓	✓	✓	✓	✓	X	بدر محمد القطان (نائب الرئيس)
✓	x	✓	✓	✓	✓	خالد عبد العزيز العصيمي (عضو)
✓	✓	✓	✓	✓	✓	منير عبد المحسن الشرهان (عضو)
X	✓	✓	x	✓	✓	حامد يوسف البدر عضو مستقل
x	✓	✓	✓	x	✓	مساعد خليفة الخرافي (عضو)

4 - بتاريخ 2014/3/5 قام مجلس إدارة شركة الساحل بتعيين السيد / محمد راشد القعود وهو من موظفي الشركة ويشغل وظيفة نائب رئيس أول - مجموعة الخدمات المساندة ، كأمين سر لمجلس الإدارة ، كما تم تحديد مهامه بموجب ميثاق مجلس الإدارة والوصف الوظيفي الخاص به ، هذا ويقوم أمين السر بمسك سجل خاص إلكتروني تدون فيه جميع محاضر المجلس بأرقام متتابعة للسنة التي عقد فيها الاجتماع ومكان وتاريخ حصوله وساعة بدايته ونهايته بحيث يسهل الرجوع إليها ، بالإضافة إلى حفظ التقارير التي ترفع من المجلس وإليه ، كما يحرص أمين السر على التقيد بالمواعيد القانونية الخاصة بإبلاغ مواعيد إجتماعات المجلس ، وعلى تأمين حسن إيصال وتوزيع المعلومات والتنسيق ما بين الأعضاء وأصحاب المصالح تحت إشراف الرئيس .

## القاعدة الثانية

### التحديد السليم للمهام والمسؤوليات

1- قامت شركة الساحل للتنمية والاستثمار بوضع ميثاق لمجلس الإدارة يتضمن مهام وصلاحيات كل من رئيس وأعضاء المجلس وأعضاء الإدارة التنفيذية بالإضافة إلى وضع وصف وظيفي لكل منهم ، كما تضمن هذا الميثاق حدود السلطة والصلاحيات التي فوضها مجلس الإدارة إلى الإدارة التنفيذية والمتعلقة بإدارة الشؤون اليومية للشركة والصلاحيات المالية والتشغيلية الممنوحة لها ، وتحديد جميع المسائل التي لا يمكن تفويضها للإدارة التنفيذية أو إلى الرئيس التنفيذي وتتطلب موافقة مجلس الإدارة المسبقة عليها ، كما جرى عليه عدة تعديلات آخرها كان بتاريخ 2017/1/23 . كما يوجد لدى المجلس سياسة مؤشرات أداء موضوعية (KPIs) لمتابعة أداء أعضاء المجلس والإدارة التنفيذية بشكل دوري.

2 - يتبع مجلس الإدارة ثلاث لجان منبثقة عنه وهي لجنة التدقيق ولجنة المخاطر ولجنة التشريعات والمكافآت ، ولكل لجنة ميثاق يتضمن كيفية تشكيل اللجنة ومدتها وصلاحياتها ومسؤولياتها وكيفية رقابة المجلس عليها بالإضافة إلى تحديد مهام أعضائها وحقوقهم وواجباتهم وكيفية تقييمهم، كما حرص المجلس على أن تضم اللجان المنبثقة عنه أعضاء يتمتعون بالاستقلالية وفقاً للشروط والضوابط التي وضعتها هيئة أسواق المال.

### لجنة التدقيق :

تم تشكيل لجنة التدقيق الداخلي بتاريخ 2016/11/14 ، كما تم إعادة تشكيلها بتاريخ 2017/12/18 وذلك بعد انتخاب (3) أعضاء مجلس إدارة مكملين بتاريخ 2017/12/14 ، وقد ضمت اللجنة كل من :-

الصفة	الإسم
رئيس اللجنة وعضو مستقل	السيد / حامد يوسف البدر
عضو	السيد / منير عبدالمحسن الشهران
عضو	السيد / بدر محمد القطان

وقد عقدت اللجنة (7) إجتماعات خلال العام 2018 ، اطلعت خلالها على تقارير التدقيق الداخلي الخاصة ببعض إدارة الشركة والملاحظات الواردة فيها وأبدت ملاحظاتها عليها والخطوات التي يجب إتخاذها لتفادي تلك الملاحظات مستقبلاً ، والتوصية بتعيين مراقب الحسابات الخارجي للشركة بعد التأكد من استقلاليته ، والإطلاع على تقرير مكتب التدقيق المستقل الخاص بفحص وتقييم نظم الرقابة الداخلية ، ومراجعة نتائج تقارير التدقيق الداخلي والتأكد من أنه قد تم إتخاذ الإجراءات التصحيحية اللازمة بشأن الملاحظات الواردة في التقارير ، ومراجعة البيانات المالية الدورية قبل عرضها على مجلس الإدارة ، وإبداء الرأي والتوصية بشأنها لمجلس الإدارة ، وذلك بهدف ضمان عدالة وشفافية التقارير المالية ، بالإضافة إلى مراجعة وإقرار خطة التدقيق الداخلي لعامي 2018/2019 .

## تقرير الحوكمة لعام 2018

### لجنة إدارة المخاطر :

تم تشكيل لجنة إدارة المخاطر بتاريخ 2016/11/14 ، كما تم إعادة تشكيلها بتاريخ 2017/12/18 وذلك بعد إنتخاب (3) أعضاء مجلس إدارة مكملين بتاريخ 2017/12/14 ، وقد ضمت اللجنة كل من :-

الصفة	الإسم
رئيس اللجنة	السيد / بدر محمد القطان
عضو	السيد / خالد عبد العزيز العصيمي
عضو	السيد / مساعد خليفة الخرافي

وقد عقدت اللجنة المشكلة (4) إجتماعات خلال العام 2018 ، واطلعت خلالها على تقرير إدارة المخاطر الخاص بالنصف الثاني من عام 2017 ، بالإضافة إلى إعداد وإعتماد تقارير المخاطر للربع الأول والثاني والثالث لعام 2018 ورفعها لمجلس الإدارة ، وتعديل الهيكل التنظيمي لإدارة المخاطر ورفعها إلى مجلس الإدارة .

### لجنة الترشيحات والمكافآت :

تم تشكيل لجنة إدارة الترشيحات والمكافآت بتاريخ 2016/11/14، كما تم إعادة تشكيلها بتاريخ 2017/12/18 وذلك بعد إنتخاب (3) أعضاء مجلس إدارة مكملين بتاريخ 2017/12/14، وقد ضمت اللجنة كل من :-

الصفة	الإسم
رئيس اللجنة	السيد / أنور جاسم الخرافي
عضو	السيد / مساعد خليفة الخرافي
عضو مستقل	السيد / حامد يوسف البدر

وقد عقدت اللجنة إجتماعاً واحداً خلال العام 2018 تم خلاله إعداد تقرير مكافآت أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية لعام 2017 ورفعها إلى مجلس الإدارة لإعتماده .

3- قامت الشركة بإنشاء حساب خاص لكل عضو من أعضاء مجلس الإدارة على موقع الشركة الإلكتروني يمكنه من الإطلاع في أي وقت وأي مكان وعبر أي جهاز على جميع المعلومات التي يحتاجها من تقارير وسياسات وإجراءات ومحاضر إجتماعات وغيرها من المعلومات التي يمكن أن تساعد في إتخاذ قراره ، بالإضافة إلى قيام مجلس الإدارة بإعتماد دليل سياسة وإجراءات حصول أعضاء المجلس الإدارة على المعلومات .

4- قام مجلس الإدارة بإتخاذ جميع الإجراءات اللازمة التي مكنته من تطبيق جميع متطلبات حوكمة الشركات بالإضافة إلى الإلتزام بجميع ما ورد في اللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال ضمن المهل القانونية التي وضعتها الهيئة.

### القاعدة الثالثة

#### إختيار أشخاص من ذوي الكفاءة لعضوية مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية

1. قام مجلس الإدارة بتشكيل لجنة من بين أعضائه هي لجنة الترشيحات والمكافآت بتاريخ 2016/11/14 كما تم إعادة تشكيلها بتاريخ 2017/12/18 وذلك بعد إنتخاب (3) أعضاء مجلس إدارة مكملين بتاريخ 2017/12/14، وتضم اللجنة كل من :-

الصفة	الإسم
رئيس اللجنة	السيد / أنور جاسم الخرافي
عضو	السيد / مساعد خليفة الخرافي
عضو مستقل	السيد / حامد يوسف البدر

كما تم وضع ميثاق لها يتضمن جميع المهام والمسؤوليات المناطة بها وكيفية تشكيلها ومدتها .



## القاعدة الرابعة ضمان نزاهة التقارير المالية

قامت الشركة بوضع الآليات التي تؤكد على سلامة ونزاهة بياناتها المالية من خلال عرض تلك البيانات على لجنة التدقيق لمراجعتها قبل عرضها على مجلس الإدارة وذلك لضمان سلامة وشفافية التقارير المالية ، بالإضافة إلى أخذ تعهدات كتابية من قبل كل من مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية تفيد بسلامة ونزاهة تلك التقارير المعدة وذلك وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية المطبقة في دولة الكويت والمعتمدة من قبل هيئة أسواق المال وأنها معبرة عن المركز المالي للشركة كما في 31 ديسمبر 2018 . هذا كما أعطت الشركة للجنة التدقيق الإستقلالية الكاملة لممارسة مهامها ووضع التوصيات التي تراها مناسبة ، والحق في الإستعانة بأي جهة إستشارية مستقلة ، فضلاً عن وجود عضو مستقل فيها وآخر يتمتع بالخبرة العملية في المجال المحاسبي والمالي ، بالإضافة إلى منح اللجنة حق التوصية بتعيين وإعادة تعيين مراقب الحسابات الخارجي للشركة أو تغييره وتحديد أتعابه والتأكد من إستقلاليته عن الشركة ومجلس إدارتها ، وشرط أن يكون من المقيدين في السجل الخاص لدى الهيئة ومستوفياً للشروط الواردة بمتطلبات قرار الهيئة بشأن نظام قيد مراقبي الحسابات .

كما تم النص في ميثاق لجنة التدقيق على أنه في حال وجود تعارض بين توصيات لجنة التدقيق وقرارات مجلس الإدارة للمجلس الحق في الإعتراض على قرارات لجنة التدقيق شريطة تضمين تقرير الحوكمة السنوي للمساهمين بيان يفصل ويوضح التوصيات والسبب أو الأسباب من وراء قرار مجلس الإدارة عدم التقيد بها .

## القاعدة الخامسة

### وضع نظم سليمة لإدارة المخاطر والرقابة الداخلية

1- قامت الشركة بإنشاء وحدة لإدارة المخاطر في الشركة وبتعيين مسؤول إدارة مخاطر تكون مهمته قياس ومتابعة والحد من كافة أنواع المخاطر التي قد تواجه الشركة ، ومنحته الإستقلالية الكاملة لممارسة صلاحياته ، وقامت بتغيير تبعيته المباشرة إلى لجنة المخاطر وبالتبعية لمجلس الإدارة ، كما قامت الشركة بوضع وإعتماد سياسات وإجراءات خاصة بإدارة المخاطر يتم مراجعتها بشكل دوري لتعديلها عند الحاجة وتتضمن آلية رفع التقارير للمجلس بشكل دوري ، هذا وقد وضعت الشركة الآلية المناسبة في سياسات وإجراءات إدارة المخاطر التي تمكن مسؤول إدارة المخاطر من مراجعة الصفقات والتعاملات التي تقوم بها الشركة مع الأطراف ذات العلاقة وتقديم التوصيات المناسبة في شأنها .

2- كما وضعت الشركة ميثاق للجنة المخاطر يتضمن طريقة تشكيلها وتحديد مهامها وصلاحياتها ومدتها وشروط العضوية فيها .

3- قامت الشركة بإنشاء وحدة للتدقيق الداخلي في الشركة وبتعيين مسؤول تدقيق داخلي ، وقد أعطت الشركة هذه الوحدة الإستقلالية الفنية التامة من خلال تبعيتها للجنة التدقيق وبالتبعية لمجلس الإدارة ، كما أن الشركة وضعت سياسات وإجراءات داخلية لوحدة التدقيق الداخلي تتضمن جميع مهامها وصلاحياتها والتقارير التي يجب عليها إعدادها والمتعلقة بمدى كفاية وفعالية نظم الرقابة الداخلية وتحديد مواطن الضعف في تطبيق أنظمة الرقابة الداخلية التي قد تؤثر على الأداء المالي للشركة والإجراءات التي يمكن إتخاذها في هذا الصدد .

هذا كما قامت الشركة بتعيين مكتب تدقيق مستقل قام بتقييم ومراجعة نظم الرقابة الداخلية المتبعة في الشركة لعام 2018 بالإضافة إلى تعيين مكتب تدقيق آخر قام بمراجعة أداء وحدة التدقيق الداخلي وقدم تقريراً بذلك إلى لجنة التدقيق ومجلس الإدارة .

## القاعدة السادسة

### تعزيز السلوك المهني والقيم الأخلاقية

1- قامت الشركة بوضع دليل لقواعد السلوك المهني والأخلاق يتم تعديله من وقت لآخر يشتمل على المعايير والمحددات المتعلقة بالالتزام كل عضو من أعضاء المجلس والإدارة التنفيذية بالقوانين ، وبعدم إستخدام النفوذ الوظيفي من أجل تحقيق مصالح خاصة ، وبعدم إستغلال وإستخدام أصول الشركة لمآرب شخصية ، بالإضافة إلى تنظيم عملية التداول بناء على معلومات داخلية ، والعلاقة مع الأطراف ذات العلاقة ، وعملية الإفصاح عن المصالح ، وآلية التبليغ عن الممارسات غير المشروعة وإجراءات حماية المبلغين .

2- قامت الشركة بوضع سياسة وإجراءات للحد من تعارض المصالح تناولت موضوع حالات تعارض المصالح المرتبطة بمجلس الإدارة والإدارة

التفزيونية وموظفي الشركة ومراقب الحسابات الخارجي وغيرها من الحالات ، والإجراءات التي يجب إتباعها في كل هذه الحالات.

### القاعدة السابعة

#### الإفصاح والشفافية بشكل دقيق وفي الوقت المناسب

قامت الشركة بوضع سياسات وإجراءات خاصة بالإفصاح يتم تعديلها من وقت لآخر وفقاً للتعليمات الصادرة عن الهيئة ، تضمنت المعلومات التي يجب الإفصاح عنها من مالية وإدارية وتشغيلية ، والإجراءات التي يجب إتباعها في هذا الصدد ، بالإضافة إلى إنشاء وحدة لشؤون المستثمرين في الشركة تتمتع بالاستقلالية وتتولى مهام التواصل مع المساهمين والمستثمرين المحتملين للشركة ، وتزويدهم بكافة المعلومات التي يمكن أن تساعدهم في ممارسة حقوقهم من خلال إنشاء مكان مخصص على الموقع الإلكتروني الجديد للشركة يتضمن عرض لجميع الإفصاحات الصادرة عن الشركة ، بالإضافة إلى التقارير والبيانات المالية ، ومعلومات عن الشركة ومجلس إدارتها والإدارة التنفيذية ، وقسم خاص لحوكمة الشركات . هذا كما تقوم الشركة بمسك سجل إلكتروني خاص يتضمن جميع الإفصاحات الخاصة بالشركة وأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية وهو متاح للإطلاع عليه من قبل كافة المساهمين دون أي رسم ، ويتم تحديثه بشكل دوري.

### القاعدة الثامنة والتاسعة

#### إحترام حقوق المساهمين وإدراك دور أصحاب المصالح

إعتمد مجلس الإدارة سياسة وإجراءات تنظم علاقة الشركة بمساهميها وبكافة أصحاب المصالح من موظفين ومساهمين ودائنين وعملاء ومقدمي الخدمات للشركة وكيفية حماية حقوقهم ومعاملتهم بالعدل والمساواة بما يكفل حقوق الشركة، وتشكل قواعد الحوكمة التي وضعتها هيئة أسواق المال وقانون الشركات والنظام الأساسي والسياسات الداخلية للشركة والأنظمة والعقود المصدر الأساسي في تحديد حقوق وواجبات المساهمين وأصحاب المصالح ، وتعمل الشركة على تحديد وإيضاح هذه العقود، وحقوق وواجبات المتعاقدين وطريقة أداءها، وتباعد التصبير في الأداء، وحدود المسؤولية وطريقة تسوية الخلافات التي قد تنشأ من جراء تنفيذ هذه العقود بشكل يكفل حماية أصحاب المصالح مع الشركة.

هذا كما أنه يوجد لدى الشركة سجل خاص يتضمن أسماء المساهمين وجنسياتهم وموطنهم وعدد أسهمهم يتم تحديثه بشكل دوري وفقاً لما تتلقاه الشركة من بيانات، ويوجد نسخة منه أيضاً لدى وكالة المقاصة ، وهذا السجل هو متاح لجميع المساهمين للإطلاع عليه وفقاً لأقصى درجات السرية والحماية وبما لا يتعارض مع أحكام القانون.

كما يتم تشجيع المساهمين على ضرورة المشاركة والتصويت في أي إجتماعات أو مناسبات يدعو إليها مجلس إدارة الشركة والتي كان منها الدعوة إلى عقد الجمعية العمومية خلال عام ٢٠١٨ ، وذلك تماشياً مع ما جاء في سياسة وإجراءات حماية حقوق المساهمين.

### القاعدة العاشرة

#### تعزير وتحسين الأداء

1- تم وضع وتوزيع برنامج تعريفي وتوضيحي على أعضاء مجلس الإدارة من أجل ضمان تمتعهم بفهم مناسب لسير العمل في الشركة، وقد تضمنت المعلومات المتعلقة بإستراتيجية الشركة وأهدافها التي كان معمولاً بها، والجوانب المالية والتشغيلية لكافة أنشطة الشركة، والإلتزامات القانونية والرقابية الملقاة على عاتقهم وعلى الشركة ، بالإضافة إلى حقوقهم وواجباتهم ودور اللجان المنبثقة عن مجلس الإدارة.

2- تم وضع سياسة وإجراءات خاصة بمؤشرات الأداء الموضوعية (KPIs) وذلك لتقييم أداء كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية بشكل دوري ، ومدى مساهمة كل عضو في حضور إجتماعات المجلس واللجان.

3- إعتمدت الشركة على نظم التقارير المتكاملة كأحد الأدوات الفعالة في تحقيق الأهداف الإستراتيجية للشركة وبالتالي خلق القيم المؤسسية لدى الموظفين مما يحفزهم على العمل المستمر للحفاظ على السلامة المالية للشركة، وهي تقوم بإعداد ومراجعة تلك التقارير بشكل دوري مما يساعد مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية على إتخاذ القرار بشكل منهجي وسليم ومن ثم تحقيق مصالح المساهمين.

### القاعدة الحادية عشر

#### التركيز على أهمية المسؤولية الاجتماعية

قامت الشركة بوضع سياسة وإجراءات خاصة بالمسؤولية الاجتماعية حيث تدرك الشركة أهمية دورها في الإقتصاد الوطني وفي المجتمع الكويتي ، ومن هنا فهي تؤمن بالمسؤولية الاجتماعية كمبدأ يؤدي إلى إستدامة الفائدة لمساهميها وجميع الأطراف المتعاملة معها ، وتسعى لبناء نموذج عملي في هذا الجانب يستند إلى المقومات التالية : السوق - الموظفين - البيئة - المجتمع.

وتماشياً مع المسؤولية الاجتماعية للشركة تجاه الإقتصاد والمجتمع ، قامت الشركة بالتبرع لمختبر الحاسب الآلي الخاص بكلية العلوم في جامعة الكويت ، كما قامت الشركة برعاية سباق إتحاد المصارف الأول KBA Night Run وذلك تشجيعاً للأسر والعائلات بالكويت تدعيماً وتعزيزاً لفرص البحث عن حياة أكثر صحة.

كما قامت الشركة بتخصيص مكان على الموقع الإلكتروني للشركة لإبراز دورها في هذا المجال ولتبيان خططها المستقبلية في هذا الصدد.



شركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع  
COAST INVESTMENT & DEVELOPMENT CO. K.S.C.P  
منذ 1975

شركة الساحل للتنمية والاستثمار - ش.م.ك.ع.  
وشركاتها التابعة  
البيانات المالية المجمعة  
31 ديسمبر 2018



نابني عالمأ  
أفضل للعمل

العبان والعصبي وشركاهم

إرذست وريونج

محاسيون قانونيون  
مسنوق: رقم ٧٤ الصفاة  
الكويت الصفاة ١٣٠٠١  
ساحة الصفاة  
برج بينك الطابق ١٨ - ٢١  
شارع أحمد الجابر

هاتف: 2245 2880 / 2295 5000  
فاكس: 2245 6419  
kuwait@kw.ey.com  
www.ey.com/me

## تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة المساهمين شركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع. تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمع

### الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمع لشركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معا بـ "المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2018 وبيانات الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمع المتعلقة به للسنة المنتهية بذلك التاريخ والإيضاحات حول البيانات المالية المجمع، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، أن البيانات المالية المجمع المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المجمع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2018 وعن أدائها المالي المجمع وتدفقاتها النقدية المجمع 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 المجمع". ونحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لميثاق الأخلاقيات المهنية للمحاسبين المهنيين الصادر عن المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين. وقد قمنا بالوفاء بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لميثاق المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين. وإننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأي التدقيق.

### أمر التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية، في حكمنا المهني، هي تلك الأمور التي كانت الأكثر أهمية في تدقيقنا للبيانات المالية المجمع للفترة الحالية. وتم عرض هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية المجمع ككل وإبداء رأينا حولها دون إبداء رأي منفصل حول هذه الأمور. فيما يلي تفاصيل أمور التدقيق الرئيسية التي قمنا بتحديدنا وكيفية معالجتنا لكل أمر من هذه الأمور في إطار تدقيقنا له.

لقد قمنا بالوفاء بمسؤولياتنا المبينة في تقريرنا في قسم مسؤوليات مراقب عن تدقيق البيانات المالية المجمع، بما في ذلك ما يتعلق بتلك الأمور. وبالتالي، تتضمن أعمال التدقيق التي قمنا بها تنفيذ الإجراءات المحددة بما يتوافق مع تقييمنا لمخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمع. إن نتائج إجراءات التدقيق التي قمنا بها، بما في ذلك الإجراءات التي تم تنفيذها لمعالجة الأمور الواردة أدناه، تطرح أساساً يمكننا من إبداء رأي التدقيق حول البيانات المالية المجمع المرفقة.

### إختبار الإنخفاض في قيمة الإستثمار في شركات زميلة

لدى المجموعة إستثمار في شركات زميلة بمبلغ 37,769,857 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2018 (2017: 38,253,650 دينار كويتي)، بما يمثل نسبة 66% (2017: 64%) من إجمالي موجودات المجموعة. يتم المحاسبة عن الإستثمار في شركات زميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية. تقوم المجموعة في نهاية تاريخ كل بيانات مالية مجمعة بتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على إنخفاض قيمة الإستثمار في شركات زميلة. فإذا ما وجد هذا المؤشر، يتم إختبار إجمالي القيمة الدفترية للإستثمار في شركة زميلة لتحديد إنخفاض القيمة عن طريق مقارنة القيمة الدفترية لهذا الإستثمار بالقيمة الممكن إستردادها. يتم تحديد القيمة الممكن إستردادها للإستثمار في شركات زميلة استناداً إلى حسابات القيمة الإستخدامية والتي تتطلب إستخدام إفتراضات مثل توقعات التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة ومعدل النمو النهائي ومعدلات الخصم المناسبة.

نظراً للأحكام والتقدير الجوهري المستخدمة في تقييم إنخفاض قيمة الإستثمار في شركات زميلة، اعتبرنا ذلك من أمور التدقيق الرئيسية.



نبيي عالمأ  
أفضل للعمل

العيان والعيسى وشركاهم  
إرست ورونغ

محايسون قانونيون  
سنوق رقم ٧٤ الصفاة  
الكوت الصفاة ١٣٠٠١  
ساحة الصفاة  
برج بيتك الطابق ١٨ - ٢١  
شارع أحمد الجابر

ماتف 2245 2880 / 2295 5000  
فاكس 2245 6419  
kuwait@kw.ey.com  
www.ey.com/me

## تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة المساهمين شركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة) تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة) إختبار الإنخفاض في قيمة الإستثمار في شركات زميلة (تتمة)

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها عدة أمور أخرى من بينها ما يلي:

- قمنا بتقييم اعتبارات الإدارة لمؤشرات إنخفاض قيمة الإستثمار في الشركات الزميلة. والعوامل الكمية والكيفية المستخدمة مثل الأداء المالي للشركة المستثمر فيها بما في ذلك توزيعات الأرباح والبيئة السوقية أو الاقتصادية أو القانونية التي تعمل فيها الشركات الزميلة.
- قمنا بتقييم إفتراضات الإدارة بما في ذلك مقارنة الإفتراضات ذات الصلة بالمعايير المتعارف عليها والتوقعات الاقتصادية والموازنات الرسمية المعتمدة ومقارنة مدى دقة موازنة الإدارة والتوقعات بالأداء الفعلي في السنوات السابقة.
- شارك خبراء التقييم الداخلي لدينا في التحقق من الإفتراضات الجوهرية وطرق التقييم المستخدمة من قبل الإدارة ومعقولية وملائمة هذه الإفتراضات والطرق في مثل هذه الظروف.
- قمنا بتقييم مدى ملائمة إفصاحات المجموعة في الايضاحين 7 و 8 حول البيانات المالية المجمعة بما في ذلك الإفصاحات المتعلقة بالإفتراضات الرئيسية والأحكام وتحليل الحساسية.

### تقييم الإستثمار في الأوراق المالية

يمثل إستثمار المجموعة في الأوراق المالية نسبة 22% من إجمالي موجودات المجموعة المصنفة كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، وكموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، والتي يقاس مبلغ منها 6,342,995 دينار كويتي بالقيمة العادلة بإستخدام المدخلات الجوهرية الملحوظة (المستوى 2) ومبلغ 6,193,343 دينار كويتي بإستخدام المدخلات الجوهرية غير الملحوظة (المستوى 3) وفقاً لما هو وارد في الإيضاح 18 حول البيانات المالية المجمعة.

يتضمن تقييم إستثمار المجموعة في الأسهم إستخدام الإفتراضات والتقدير، على وجه التحديد للأدوات المصنفة ضمن المستوى 1 والمستوى 3 من الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة. إن المدخلات المتعلقة بهذه النماذج تتطلب من الإدارة وضع أحكام بدرجة كبيرة في تحديد القيمة العادلة وتتضمن تحديد مضاعفات السعر للقيمة الدفترية من شركات المقارنة وتحديد معاملات البيع الحديثة وصافي قيمة الأصل المحتسبة والقيمة العادلة من مديري الطرف الآخر بما في ذلك تطبيق خصم عدم السيولة في بعض الحالات.

نظراً لحجم وتعقيد الإستثمار في أوراق مالية وأهمية الإفصاحات المتعلقة بالإفتراضات المستخدمة في التقييم، فإننا نعتبر هذا الأمر أحد أمور التدقيق الرئيسية.

### تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها عدة إجراءات من بينها:

- بالنسبة للتقييمات التي تستخدم مدخلات جوهرية ملحوظة وغير ملحوظة، قمنا بإختبار البيانات الأساسية المستخدمة في أعمال التقييم، قدر الإمكان، مقابل المصادر المستقلة والبيانات المتاحة خارجياً في السوق لغرض تقييم مدى صلة البيانات بالتقييم واكتمالها ودقتها.
- قمنا بتقييم مدى ملائمة النماذج المستخدمة فيما يتعلق بما نعتبره طرق تقييم بديلة متاحة. قمنا أيضاً بتقييم معقولية الأحكام والإفتراضات الجوهرية المطبقة على طرق التقييم، بما في ذلك ملائمة اختيار شركات المقارنة المدرجة ومضاعفات السعر والخصم لعدم قابلية التسويق.



نبيي عالم  
أفضل للعمل

العيان والعيسى وشركاهم  
إرستد ويونغ

محايسون قانونيون  
مسند رقم ٧٤ الصفاة  
الكويت الصفاة ١٣٠٠١  
ساحة الصفاة  
برج بيتك الطابق ١٨ - ٢١  
شارع أحمد الجابر

هاتف : 2245 2880 / 2295 5000  
فاكس : 2245 6419  
kuwait@kw.ey.com  
www.ey.com/me

## تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة المساهمين شركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة) تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة) تقييم الإستثمار في الأوراق المالية (تتمة)

- قمنا بتقييم ما إذا كان خبير الإدارة الخارجي يتسم بالخبرة والقدرات والموضوعية اللازمة لأغراض التدقيق.

قمنا بتقييم مدى كفاية وملائمة إفصاحات المجموعة فيما يتعلق بقياس القيمة العادلة للإستثمار في أوراق مالية وحساسية التغيرات في المدخلات غير الملحوظة الواردة في الإيضاح 18 حول البيانات المالية المجمعة.

### معلومات أخرى مدرجة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2018

إن الإدارة هي المسؤولة عن هذه المعلومات الأخرى. يتكون قسم "المعلومات الأخرى" من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2018، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات حولها. لقد حصلنا على تقرير مجلس إدارة الشركة الأم، قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، ونتوقع الحصول على باقي أقسام التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2018 بعد تاريخ تقرير مراقب الحسابات.

إن رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يغطي المعلومات الأخرى ولم ولن نعبر عن أي نتيجة تدقيق حولها.

فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤوليتنا هي الاطلاع على المعلومات الأخرى المبينة أعلاه وتحديد ما إذا كانت غير متوافقة بصورة مادية مع البيانات المالية المجمعة أو حسبما وصل إليه علمنا أثناء التدقيق أو وجود أي أخطاء مادية بشأنها. وإذا ما توصلنا إلى وجود أي أخطاء مادية في هذه المعلومات الأخرى، استناداً إلى الأعمال التي قمنا بها على المعلومات الأخرى والتي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، فإنه يتعين علينا إدراج تلك الوقائع في تقريرنا. ليس لدينا ما يستوجب إدراجه في تقريرنا فيما يتعلق بهذا الشأن.

### مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت وعن أدوات 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 بأساس مبدأ الاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم تعتمد الإدارة تصفية المجموعة 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 المجمعة للمجموعة.

### مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

إن هدفنا هو الحصول على تأكيد معقول بأن 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 وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سوف تنتهي دائماً باكتشاف الأخطاء المادية في حال وجودها. وقد تنشأ الأخطاء المادية عن الغش أو الخطأ وتعتبر مادية إذا كان من المتوقع بصورة معقولة أن تؤثر بصورة فردية أو مجمعة على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم إتخاذها على أساس هذه البيانات المالية المجمعة.

كجزء من التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، إتخذنا أحكاماً مهنية وحافظنا على الحيطة المهنية خلال أعمال التدقيق. كما قمنا بما يلي:





نبني عملاً  
أفضل للعمل

العيان والعيسى وشركاهم

إرست ورونغ

محاسبون قانونيون  
مستوفى رقم ٧٤ الصفاة  
الكويت الصفاة ١٣٠٠١  
ساحة الصفاة  
برج بيتك الطابق ١٨ - ٢١  
شارع أحمد الجابر

هاتف : 2245 2880 / 2295 5000  
فاكس : 2245 6419  
kuwait@kw.ey.com  
www.ey.com/me

## تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة المساهمين شركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ع. (تتمة) تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة) مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأينا. إن مخاطر عدم إكتشاف خطأ مادي ناتج عن الغش تفوق مخاطر عدم إكتشاف ذلك الناتج عن الخطأ؛ حيث إن الغش قد يتضمن التواطؤ أو التزوير أو الإهمال المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.

- فهم أدوات الرقابة الداخلية ذات الصلة بعملية التدقيق لوضع إجراءات التدقيق الملائمة للظروف ولكن ليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية أدوات الرقابة الداخلية لدى المجموعة.
- تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية الإفصاحات ذات الصلة المقدمة من قبل الإدارة.
- التوصل إلى مدى ملائمة استخدام الإدارة لأساس مبدأ الاستمرارية المحاسبي والقيام، إستناداً إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، بتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد مادي متعلق بالأحداث أو الظروف والذي يمكن أن يثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وفي حالة التوصل إلى وجود عدم تأكد مادي، يجب علينا أن نأخذ بعين الإعتبار، في تقرير مراقب الحسابات، الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية المجمعة 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 المجموعة عن متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها بما في ذلك الإفصاحات وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات الأساسية والأحداث ذات الصلة بأسلوب يحقق العرض العادل.
- الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة حول المعلومات المالية للشركات أو الأنشطة التجارية داخل المجموعة لإبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. ونحن مسؤولون عن إبداء التوجيهات والإشراف على عملية التدقيق وتنفيذها للمجموعة ونتحمل المسؤولية فقط عن رأي التدقيق.

إننا نتواصل مع المسؤولين عن الحوكمة حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الهامة بما في ذلك أي أوجه قصور جوهريّة في أدوات الرقابة الداخلية التي يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.

نزود أيضاً المسؤولين عن الحوكمة ببيان يفيد بالتزامنا بالمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة فيما يختص بالاستقلالية، ونبلغهم أيضاً بكافة العلاقات والأمور الأخرى التي نرى بصورة معقولة أنها من المحتمل أن تؤثر على استقلاليتنا بالإضافة إلى التدابير ذات الصلة، متى كان ذلك مناسباً.

ومن خلال الأمور التي يتم إبلاغ المسؤولين عن الحوكمة بها، نحدد تلك الأمور التي تشكل الأمور الأكثر أهمية في تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية، ولذلك تعتبر هي أمور التدقيق الرئيسية. إننا ننصح عن هذه الأمور في تقرير مراقب الحسابات الخاص بنا ما لم يمنح القانون أو اللوائح الإفصاح العلني عن هذه الأمور أو في أحوال نادرة جداً، عندما نتوصل إلى أن أمراً ما يجب عدم الإفصاح عنه في تقريرنا لأنه من المتوقع بشكل معقول أن النتائج العكسية المترتبة على هذا الإفصاح تتجاوز المكاسب العامة له.



نبي عالمياً  
أفضل للعمل

العيان والعصيمي وشركاهم

إرنست ويونغ

مخاسيون قانونيون  
مسنوق رقم ٧٤ الصفاة  
الكويت الصفاة ١٣٠٠١  
ساحة الصفاة  
برج بيتك الطابق ١٨ - ٢١  
شارع أحمد الجابر

هاتف : 2245 2880 / 2295 5000  
فاكس : 2245 6419  
kuwait@kw.ey.com  
www.ey.com/me

## تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة المساهمين شركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة) تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

### تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

في رأينا أيضاً إن الشركة الأم تحتفظ بدفاتر محاسبية 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. وأنا قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 والتعديلات اللاحقة له ولأئحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة لها، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم والتعديلات اللاحقة لهما، وأنه قد أجري الجرد وفقاً للأصول المرعية. حسبما وصل إليه علمنا وإعتقادنا لم تقع مخالفات لقانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 والتعديلات اللاحقة له ولأئحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة لها، أو لعقد التأسيس وللنظام الأساسي للشركة الأم والتعديلات اللاحقة لهما، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتظيم 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 2018 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

بدر عادل العبد الجادر

سجل مراقبي الحسابات رقم ٢٠٧ فئة أ

إرنست ويونغ

العيان والعصيمي وشركاهم

31 مارس 2019

الكويت

بيان الأرباح أو الخسائر المجموع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

2017	2018	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
801,975	938,760	4	إيرادات صافي إيرادات استثمار
591,209	409,512		أتعاب إدارة
22,013	34,289		إيرادات أخرى
1,838,465	1,387,077	7	حصة في نتائج شركات زميلة
372,778	(118,266)		فروق تحويل عملات أجنبية
3,626,440	2,651,372		
(931,524)	(928,158)		مصروفات تكلفة موظفين
(333,574)	(225,075)		مصروفات عمومية وإدارية
(8,291)	(11,375)	6	استهلاك
(4,480)	(3,929)		تكاليف تمويل
(94,750)	-		خسائر إنخفاض مدينين آخرين
(1,372,619)	(1,168,537)		
2,253,821	1,482,835		الربح قبل الضرائب
(58,017)	(36,502)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(13,335)	(10,874)		الزكاة
2,182,469	1,435,459		ربح السنة
2,182,469	1,435,459		الخاص بـ : مساهمي الشركة الأم
-	-		الحصص غير المسيطرة
2,182,469	1,435,459		
3.74 فلس	2.46 فلس	5	ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

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

بيان الدخل الشامل المجمع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,182,469	1,435,459	ربح السنة
		(خسائر) إيرادات شاملة أخرى:
		(خسائر) إيرادات شاملة أخرى يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة:
		موجودات مالية متاحة للبيع (معياري المحاسبة الدولي 39):
(967,005)	-	صافي التغير في القيمة العادلة
185,776	-	تعديل إعادة تصنيف من إستبعاد موجودات مالية متاحة للبيع
(262,485)	-	معاد إدراجه إلى الأرباح أو الخسائر من إنخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
		صافي الخسائر من موجودات مالية متاحة للبيع
(1,043,714)	-	
815,199	77,412	حصة في الإيرادات الشاملة الأخرى لشركات زميلة
2,122,306	(707,347)	فروق تحويل عملات أجنبية ناتجة من تحويل عمليات أجنبية
		صافي (الخسائر) الإيرادات الشاملة الأخرى التي يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة
1,893,791	(629,935)	
		(خسائر) إيرادات شاملة أخرى لن يعاد تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة:
		صافي الربح من أدوات حقوق ملكية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
-	32,058	
910,512	(234,931)	حصة في الإيرادات الشاملة الأخرى لشركات زميلة
		صافي (الخسائر) الإيرادات الشاملة الأخرى التي لن يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة
910,512	(202,873)	
		(خسائر) إيرادات شاملة أخرى للسنة
2,804,303	(832,808)	
		إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
4,986,772	602,651	
		الخاص بـ:
4,986,621	601,810	مساهمي الشركة الأم
151	841	الحصص غير المسيطرة
4,986,772	602,651	

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

2017	2018	إيضاحات	الموجودات
دينار كويتي	دينار كويتي		
1,081,319	<b>1,088,617</b>	6	موجودات غير متداولة
150,875	<b>151,650</b>		ممتلكات وآلات ومعدات
38,253,650	<b>37,769,857</b>	7	عقار استثماري
-	<b>11,405,699</b>	8	إستثمار في شركات زميلة
11,910,095	<b>1,130,639</b>	8	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
3,107,435	<b>2,180,251</b>	9	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى مدفوعات مقدما وموجودات أخرى
<b>54,503,374</b>	<b>53,726,713</b>		
17,388	<b>31,142</b>	8	موجودات متداولة
579,856	<b>578,333</b>	9	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
4,404,557	<b>3,268,369</b>	10	مدفوعات مقدما وموجودات أخرى
<b>5,001,801</b>	<b>3,877,844</b>		التقد والتقد المعادل
<b>59,505,175</b>	<b>57,604,557</b>		مجموع الموجودات
62,529,315	<b>62,529,315</b>	11	حقوق الملكية والمطلوبات
11,647,495	<b>11,647,495</b>	11	حقوق الملكية
1,991,146	<b>1,991,146</b>	11	رأس المال
(4,775,819)	<b>(4,775,819)</b>	11	إحتياطي اجباري
25,702	<b>25,702</b>		إحتياطي اختياري
306,013	<b>71,082</b>		أسهم خزينة
2,307,623	<b>1,676,847</b>		إحتياطي أسهم خزينة
247,064	<b>(1,854,616)</b>		إحتياطي آخر
(16,677,931)	<b>(15,310,408)</b>		إحتياطي تحويل عملات أجنبية
57,600,608	<b>56,000,744</b>		إحتياطي القيمة العادلة
31,705	<b>32,546</b>		خسائر متراكمة
<b>57,632,313</b>	<b>56,033,290</b>		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
258,795	<b>238,455</b>	12	الحصص غير المسيطرة
1,614,067	<b>1,332,812</b>	13	إجمالي حقوق الملكية
1,872,862	<b>1,571,267</b>		المطلوبات
<b>59,505,175</b>	<b>57,604,557</b>		مطلوبات غير متداولة
			مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
			مطلوبات متداولة
			مطلوبات أخرى
			إجمالي المطلوبات
			مجموع حقوق الملكية والمطلوبات



ثامر نبيل النصف  
الرئيس التنفيذي



أنور جاسم الخرافي  
رئيس مجلس الإدارة

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

الخاصة بمساهمي الشركة الأم

المجموع	الحصص غير المسيطرة	الإجمالي الفرعي	خسائر متراكمة	احتياطي القيمة العادلة	احتياطي تحويل عملات أجنبية	احتياطي آخر	احتياطي أسهم خزينة	احتياطي اختياري	احتياطي اجباري	رأس المال
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
57,632,313	31,705	57,600,608	(16,677,931)	247,064	2,307,623	306,013	25,702	1,991,146	11,647,495	62,529,315
(2,201,674)	-	(2,201,674)	(67,936)	(2,133,738)	-	-	-	-	-	-
55,430,639	31,705	55,398,934	(16,745,867)	(1,886,674)	2,307,623	306,013	25,702	1,991,146	11,647,495	62,529,315
1,435,459	-	1,435,459	1,435,459	-	-	-	-	-	-	-
(832,808)	841	(833,649)	-	32,058	(630,776)	(234,931)	-	-	-	-
602,651	841	601,810	1,435,459	32,058	(630,776)	(234,931)	-	-	-	-
56,033,290	32,546	56,000,744	(15,310,408)	(1,854,616)	1,676,847	71,082	25,702	1,991,146	11,647,495	62,529,315
52,417,048	31,554	52,385,494	(18,860,400)	1,290,778	(629,731)	(604,499)	235,947	1,991,146	11,647,495	62,529,315
2,182,469	-	2,182,469	2,182,469	-	-	-	-	-	-	-
2,804,303	151	2,804,152	-	(1,043,714)	2,937,354	910,512	-	-	-	-
4,986,772	151	4,986,621	2,182,469	(1,043,714)	2,937,354	910,512	-	-	-	-
228,493	-	228,493	-	-	-	-	(210,245)	438,738	-	-
57,632,313	31,705	57,600,608	(16,677,931)	247,064	2,307,623	306,013	25,702	1,991,146	11,647,495	62,529,315

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

بيان التدفقات النقدية المجمع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

2017	2018	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
2,253,821	<b>1,482,835</b>		<b>أنشطة التشغيل</b>
			ربح السنة قبل الضرائب
(1,838,465)	<b>(1,387,077)</b>	7	تعديلات لمطابقة ربح قبل الضرائب بصافي التدفقات النقدية:
3,750	<b>72,738</b>	4	حصة في نتائج شركات زميلة
(998,294)	-	4	خسائر غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(90,427)	<b>(128,700)</b>	4	صافي الربح من موجودات مالية متاحة للبيع
(8,516)	<b>(116,538)</b>	4	إيرادات فواتر
8,291	<b>11,375</b>	6	إيرادات توزيعات أرباح
94,750	-		استهلاك
262,485	-	4,8	خسائر إنخفاض قيمة مدينين
(22,013)	<b>(34,289)</b>		خسائر إنخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
4,480	<b>3,929</b>		إيرادات أخرى
91,970	<b>87,183</b>	12	تكاليف تمويل
			مكافأة نهاية الخدمة
(238,168)	<b>(8,544)</b>		
13,903	<b>(2,882,351)</b>		<b>التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:</b>
802,437	<b>962,996</b>		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
93,102	<b>(38,739)</b>		مدفوعات مقدما وموجودات أخرى
			مطلوبات أخرى
671,274	<b>(1,966,638)</b>		
(16,596)	<b>(107,523)</b>	12	النقد (المستخدم في) الناتج من العمليات
(228,573)	<b>(289,892)</b>		مكافأة نهاية الخدمة مدفوعة
			الضرائب المدفوعة
426,105	<b>(2,364,053)</b>		<b>صافي النقد (المستخدم في) الناتج من أنشطة التشغيل</b>
			<b>أنشطة الإستثمار</b>
(19,638)	<b>(18,673)</b>	6	شراء ممتلكات وآلات ومعدات
2,611,672	-		متحصلات من مبيعات واستردادات موجودات مالية متاحة للبيع
(1,936,632)	-		شراء موجودات مالية متاحة للبيع
1,505,236	<b>1,005,878</b>	7	متحصلات من استرداد رأس المال من شركة زميلة
43,539	<b>128,700</b>		إيرادات فواتر مستلمة
8,516	<b>116,538</b>		إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
2,212,693	<b>1,232,443</b>		<b>صافي النقد الناتج من أنشطة الإستثمار</b>
			<b>أنشطة التمويل</b>
228,493	-		متحصلات من بيع أسهم خزينة
(4,480)	<b>(3,929)</b>		تكاليف تمويل مدفوعة
224,013	<b>(3,929)</b>		<b>صافي النقد (المستخدم في) الناتج من أنشطة التمويل</b>
(3,150)	<b>(649)</b>		صافي فروق تحويل عملات أجنبية
2,859,661	<b>(1,136,188)</b>		<b>صافي (النقص) الزيادة في النقد والنقد المعادل</b>
1,544,896	<b>4,404,557</b>	10	النقد والنقد المعادل في 1 يناير
4,404,557	<b>3,268,369</b>	10	النقد والنقد المعادل في 31 ديسمبر

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



## 1 - التأسيس والأنشطة

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 وفقاً لقرار مجلس الإدارة بتاريخ 28 مارس 2019. ويحق للمساهمين تعديل هذه البيانات المالية المجمعة في اجتماع الجمعية العمومية السنوية.

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة عامة تأسست بتاريخ 29 يوليو 1975. تعمل الشركة الأم في أنواع مختلفة من أنشطة إدارة الإستثمارات المختلفة، على سبيل المثال الأسهم الخاصة وإدارة الأصول والإستثمارات العقارية في الأسواق المحلية والدولية. تخضع الشركة الأم لرقابة بنك الكويت المركزي كشركة إستثمار وتمويل وتخضع لإشراف هيئة أسواق المال.

إن عنوان مكتب الشركة الأم المسجل هو ص.ب. 26755 - الصفاة 13128 - دولة الكويت.

تقوم الشركة الأم بتنفيذ أنشطتها وفقاً للنظام الأساسي لها، وتتمثل الأنشطة الرئيسية للشركة الأم في:

- جميع الأعمال المتعلقة بالأوراق المالية بما في ذلك بيع وشراء أسهم وسندات الشركات والهيئات الحكومية وشبه الحكومية سواء لحسابها أو لحساب الغير.
- إدارة المحافظ المالية وإستثمار وتنمية أموال عملائها بتوظيفها في مجالات الإستثمار محلياً وعالمياً.
- القيام بكافة المعاملات المالية من اقتراض وإقراض وكفالات وإصدار سندات على اختلاف أنواعها بضمان أو بدون ضمان في السوقين المحلي والعالمي.
- إنشاء وإدارة صناديق الإستثمار لحسابها ولحساب الغير وطرح وحداتها للإكتتاب والقيام بوظيفة أمين الإستثمار أو مدير الإستثمار للصناديق الإستثمارية في الداخل والخارج طبقاً للقوانين والقرارات السارية في الدولة.
- القيام بالأعمال الخاصة بوظائف مديري الإصدار وأمناء الإستثمار للسندات التي تصدرها الشركات أو الهيئات.

## 2 - أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

### 2.1 أساس الإعداد

يتم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للتعليمات الصادرة من بنك الكويت المركزي والمتعلقة بمؤسسات الخدمات المالية في دولة الكويت. تتطلب هذه التعليمات قياس خسائر الإئتمان المتوقعة على التسهيلات الإئتمانية مقابل المبلغ المحتسب وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 إلتزاماً بتعليمات بنك الكويت المركزي وفقاً للمخصصات المطلوبة وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي أيهما أعلى؛ وتأثيرها على الإفصاحات ذات الصلة، وتطبيق كافة المتطلبات الأخرى للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة من مجلس معايير المحاسبة الدولية (يشار إليها معاً بـ "المعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت").

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية بإستثناء الإستثمار في أوراق مالية والعقارات الإستثمارية التي تم قياسها وفقاً للقيمة العادلة.

يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي الذي يمثل أيضاً العملة الرئيسية وعملة العرض للشركة الأم.

### 2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

#### المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات

قامت المجموعة لأول مرة بتطبيق بعض المعايير والتعديلات التي تسري للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018. إن طبيعة وأثر التغييرات الناتجة من تطبيق هذه المعايير المحاسبية الجديدة موضعاً أدناه.

تسري العديد من التعديلات والتفسيرات الأخرى لأول مرة في سنة 2018 إلا أنها ليس لها تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة. لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر لأي معايير أو تفسيرات أو تعديلات أخرى صدرت ولكن لم تسر بعد.



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

**2 - أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)**  
**2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)**

**المعيار الدولي للتقارير المالية 9 - الأدوات المالية**

يحل المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية محل معيار المحاسبة الدولي 39 الأدوات المالية: الإقرار والقياس للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018، والذي يجمع كافة الجوانب الثلاث للمحاسبة عن الأدوات المالية: التصنيف والقياس وإنخفاض القيمة ومحاسبة التحوط.

قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية في تاريخ التطبيق المبدئي في 1 يناير 2018. لم تقم المجموعة بإعادة إدراج المعلومات المقارنة والتي يستمر عرضها وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39. تم عرض الفروق الناتجة من تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 مباشرة في الأرباح المرحلة وبنود حقوق الملكية الأخرى.

**(أ) التصنيف والقياس**

طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9، يتم قياس أدوات الدين المالية لاحقاً وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى أو التكلفة المطفأة. يستند التصنيف إلى معيارين: نموذج أعمال الشركة المستخدم في إدارة الموجودات وما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية للأدوات تمثل "مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط" على أصل المبلغ القائم ("معيار إختبار مدفوعات أصل المبلغ والفائدة").

تم إجراء تقييم نموذج أعمال الشركة إعتباراً من تاريخ التطبيق المبدئي، وهو 1 يناير 2018. تم إجراء تقييم لتحديد ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية ضمن أدوات الدين إشمطت فقط على أصل المبلغ والفائدة إستناداً إلى المعلومات والظروف كما في تاريخ الإقرار المبدئي بالموجودات.

فيما يلي التغييرات في تصنيف الموجودات المالية للشركة:

- يتم الإحتفاظ بالمدفوعات مقدماً والموجودات الأخرى المصنفة ضمن "القروض والمدينين" وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39 لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وتوليد تدفقات نقدية تمثل مدفوعات أصل المبلغ والفوائد. يتم تصنيف وقياس هذه البنود ضمن "أدوات الدين المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة" إعتباراً من 1 يناير 2018.
- الأوراق المالية التي تتوي الشركة الإحتفاظ بها على المدى الطويل لأغراض استراتيجية تم تصنيفها على نحو غير قابل للإلغاء في تاريخ التطبيق المبدئي كمقاسة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى. على عكس معيار المحاسبة الدولي 39، لن يتم أبداً إعادة إدراج إحتياطي القيمة العادلة المتراكم المتعلق بهذه الإستثمارات إلى بيان الأرباح أو الخسائر.
- أوراق الدين المالية التي سبق تصنيفها كموجودات مالية متاحة للبيع كما في 31 ديسمبر 2017 والتي لم تستوف معايير إختبار مدفوعات أصل المبلغ والفوائد تم تصنيفها وقياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9.

لم تقم الشركة بتصنيف أي مطلوبات مالية كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. لا توجد أي تغييرات في تصنيف وقياس المطلوبات المالية للشركة.

تم عرض أثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 لعمليات إعادة التصنيف المطلوبة والإختيارية كما في 1 يناير 2018 أدناه ضمن "أثر الإنتقال لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9".

**(ب) إنخفاض قيمة الموجودات المالية**

يحل نموذج "خسائر الإئتمان المتوقعة" ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 9 محل نموذج "الخسائر المتكبدة" ضمن معيار المحاسبة الدولي 39. ينطبق نموذج إنخفاض القيمة الجديد على الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة وموجودات العقود والإستثمارات في الدين كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى؛ ولكن لا ينطبق على الإستثمارات في أسهم. يجب على المجموعة احتساب مخصص خسائر الإئتمان على القروض والسلفيات وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي. ويتم تسجيل إنخفاض قيمة القروض

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

**2 - أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)**  
**2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)**  
**(ب) إنخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)**  
**المعيار الدولي للتقارير المالية 9 - الأدوات المالية (تتمة)**

والسلفيات مقابل خسائر الإلتزام المتوقعة وفقا للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 وفقا لتعليمات بنك الكويت المركزي والمخصص المطلوب وفقا لتعليمات بنك الكويت المركزي أيهما أعلى. يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 من المجموعة تسجيل مخصص خسائر الإلتزام المتوقعة على جميع أدوات الدين المالية غير المحتفظ بها وفقا للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تم عرض السياسات المحاسبية للمجموعة والمتعلقة بإنخفاض قيمة الموجودات المالية في الإيضاح 2.4. كما تم عرض أثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 كما في 1 يناير 2018 "أثر الانتقال لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9".

**(ج) محاسبة التحوط**

ليس لدى المجموعة في تاريخ التطبيق المبدئي أي علاقات تحوط قائمة وبالتالي فإن نموذج محاسبة التحوط الجديد ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 9 ليس له تأثير على المجموعة.

**الانتقال إلى تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9**

تم تطبيق التغييرات في السياسات المحاسبية والناجمة عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 بأثر رجعي، باستثناء ما يلي:

أ) لم يتم إعداد إدراج الفترات المقارنة. وتم تسجيل الفروق في القيم الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية والنتيجة عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 ضمن الأرباح المرحلة والإحتياطيات كما في 1 يناير 2018. وبالتالي، لا تعكس المعلومات المعروضة لسنة 2017 متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 9 وبذلك هي ليست قابلة للمقارنة بالمعلومات المعروضة لسنة 2017 طبقا للمعيار الدولي للتقارير المالية 9.

ب) تم إجراء عمليات التقييم التالية على أساس المعلومات والظروف القائمة في تاريخ التطبيق المبدئي.

- تحديد طبيعة الأداة المالية (أي، أداة الدين أو أداة حقوق الملكية).
- تصنيف بعض أدوات حقوق الملكية (أي، كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى بدون إعادة الإدراج).
- تحديد نموذج الأعمال الذي يتم الإحتفاظ بأداة الدين من خلاله.
- تصنيف بعض أدوات الدين كموجودات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى (بدون إعادة الإدراج) أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

يتضمن الجدول التالي تحليلاً لأثر الانتقال إلى تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 على الخسائر المتراكمة وإحتياطيات الاسهم.

خسائر متراكمة	إحتياطي القيمة العادلة	
دينار كويتي	دينار كويتي	
(16,677,931)	247,064	الرصيد الختامي 31 ديسمبر 2017 - معيار المحاسبة الدولي 39
247,064	(247,064)	الأثر على إعادة التصنيف وإعادة القياس:
(315,000)	(1,886,674)	إعادة تصنيف أدوات الدين من متاحة للبيع إلى مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
		قياس القيمة العادلة للإستثمارات في أسهم المقاسة مسبقاً ناقصاً الإنخفاض في القيمة
(67,936)	(2,133,738)	صافي الأثر على إعادة التصنيف وإعادة القياس
(16,745,867)	(1,886,674)	الرصيد الإفتتاحي 1 يناير 2018 - المعيار الدولي للتقارير المالية 9

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

**2 - أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)**  
**2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)**  
**المعيار الدولي للتقارير المالية 9 - الأدوات المالية (تتمة)**

تصنيف الأدوات المالية في تاريخ التطبيق المبدئي للمعيار الدولي للتقارير 9 يوضح الجدول التالي مطابقة فئات القياس الأصلية والقيمة الدفترية طبقا لمعيار المحاسبة الدولي 39 وفئات القياس الجديدة طبقا للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 للموجودات المالية لدى المجموعة كما في 1 يناير 2018.

القيمة الدفترية الجديدة طبقا للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 دينار كويتي	تعديل الانتقال	القيمة الدفترية الأصلية طبقا لمعيار المحاسبة الدولي 39 دينار كويتي	التصنيف الجديد طبقا للمعيار الدولي للتقارير المالية 9	التصنيف الأصلي طبقا لمعيار المحاسبة الدولي 39
4,404,557	-	4,404,557	التكلفة المطفأة	قروض ومديون مدرجة بالقيمة
17,388	-	17,388	مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	إستثمارات في أوراق مالية (أسهم مسعرة)
8,609,840	(315,000)	8,924,840	مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	إستثمارات في أوراق مالية (صناديق غير مسعرة) (أ)
1,098,581	(1,886,674)	2,985,255	مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى	إستثمارات في أوراق مالية (أسهم غير مسعرة) (ب)
3,687,291	-	3,687,291	التكلفة المطفأة	قروض ومديون
<u>17,817,657</u>	<u>(2,201,674)</u>	<u>20,019,331</u>		موجودات أخرى (ج) إجمالي الموجودات المالية

(أ) إعادة التصنيف من متاحة للبيع إلى مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر تم إعادة تصنيف بعض الإستثمارات في صناديق من متاحة للبيع إلى موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (بمبلغ 7,274,839 دينار كويتي كما في 1 يناير 2018). إن تلك الأدوات لا تستوفي معايير التصنيف الواردة ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 9 كمدرجة بالتكلفة المطفأة، نظرا لأن تدفقاتها النقدية لا تمثل مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط. وتم تحويل خسائر القيمة العادلة ذات الصلة بمبلغ 67,936 دينار كويتي من احتياطي القيمة العادلة إلى الخسائر المتراكمة في 1 يناير 2018.

(ب) إعادة التصنيف من متاحة للبيع إلى مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى إختارت المجموعة عرض تغييرات الإيرادات الشاملة الأخرى في القيمة العادلة لبعض الإستثمارات في الأسهم غير المسعرة المصنفة مسبقا كمتاحة للبيع، نظرا لأن هذه الإستثمارات محتفظ بها كإستثمارات إستراتيجية طويلة الأجل. ونتيجة لذلك، تم إعادة تصنيف الموجودات التي تبلغ قيمتها العادلة 2,985,255 دينار كويتي من موجودات مالية متاحة للبيع إلى موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى. تم الاعتراف بخسائر القيمة العادلة ذات الصلة بمبلغ 2,133,738 دينار كويتي في احتياطي القيمة العادلة فيما يتعلق بتلك الموجودات من تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9.

(ج) إن الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة تكون بعد عمليات إعادة التصنيف والتعديلات الناتجة من تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 وتتضمن الأرصدة المدينة والموجودات المالية الأخرى المدرجة بالتكلفة المطفأة.

لم يؤدي تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 إلى أي تغيير في تصنيف أو قياس المطلوبات المالية.

## 2 - أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة) 2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

### المعيار الدولي للتقارير المالية 15 - الإيرادات من عقود مع العملاء

قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 15: الإيرادات الناتجة من عقود مع العملاء في تاريخ السريان المبدئي في 1 يناير 2018. يحل المعيار الدولي للتقارير المالية 15 محل معيار المحاسبة الدولي 11 عقود الإنشاء، معيار المحاسبة الدولي 18 الإيرادات والتفسيرات ذات الصلة. يقدم المعيار الجديد نموذجاً مكوناً من خمس خطوات للمحاسبة عن الإيرادات الناتجة من العقود مع العملاء، ويتطلب الإقرار بالإيرادات بالمبلغ الذي يعكس المقابل الذي تتوقع المجموعة أحياتها في الحصول عليه مقابل تحويل البضاعة أو الخدمات إلى العميل. إضافة إلى ذلك، تم تحويل الإرشادات المتعلقة بإيرادات الفوائد وتوزيعات الأرباح من معيار المحاسبة الدولي 18 إلى المعيار الدولي للتقارير المالية 9 مع عدم إدخال تغييرات جوهرية على المتطلبات ذات الصلة.

يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 15 من الشركات ممارسة أحكام أخذها في الاعتبار كافة المعلومات والظروف ذات الصلة عند تطبيق كل خطوة من نموذج العقود مع عملائها. يحدد المعيار أيضاً طريقة المحاسبة عن التكاليف المترابطة مقابل الحصول على عقد والتكاليف المباشرة المتعلقة بإتمام العقد. إضافة إلى ذلك، يتطلب المعيار عرض الإفصاحات ذات الصلة.

لم يكن للمعيار الدولي للتقارير المالية 15 تأثير جوهري على السياسات المحاسبية للمجموعة حيث أن مصادر الإيرادات تتكون بصورة رئيسية من إيرادات التأجير وأتعاب الإدارة وإيرادات العمولات.

### 2.3 معايير صادرة ولم تسر بعد

فيما يلي المعايير والتفسيرات التي صدرت ولكن لم تسر بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة. تنوي المجموعة تطبيق هذه المعايير متى أمكن ذلك عندما تصبح سارية المفعول.

### المعيار الدولي للتقارير المالية 16 - عقود التأجير

تم إصدار المعيار الدولي للتقارير المالية 16 في يناير 2016 ويحل محل معيار المحاسبة الدولي 17 عقود التأجير، وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 4 - تحديد ما إذا كان الترتيب يتضمن عقد تأجير، ولجنة التفسيرات الدائمة 15 - عقود التأجير التشغيلي- الحوافز، ولجنة التفسيرات الدائمة 27 - تقييم جوهر المعاملات التي تتضمن شكل قانوني لعقد التأجير. يحدد هذا المعيار الدولي للتقارير المالية 16 مبادئ الإقرار والقياس والعرض والإفصاح عن عقود التأجير، ويتطلب من المستأجر المحاسبة عن كافة عقود التأجير بنفس الطريقة المتبعة بالنسبة لعقود التأجير التمويلي ضمن معيار المحاسبة الدولي 17. يتضمن المعيار إثنيين من إعفاءات الإقرار 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 إلزام بسداد مدفوعات التأجير (إلزام التأجير) وتسجيل أصل يمثل الأصل المرتبط بحق الاستخدام خلال فترة التأجير (الأصل المرتبط بحق الاستخدام). كما يجب على المستأجرين تسجيل تكاليف التمويل على إلزام التأجير والمتعلق بعقود التأجير بصورة مستقلة بالإضافة إلى مصروفات الإستهلاك المتعلقة بالأصل المرتبط بحق الاستخدام.

كما تتطلب عقود التأجير إعادة قياس إلزام التأجير بناءً على وقوع أحداث معينة (مثل: التغير في مدة الإيجار، أو التغير في مدفوعات التأجير المستقبلية الناتج من المؤشر أو النسبة المستخدمة لتحديد هذه المدفوعات). وبشكل عام، يتم الإقرار بالقيمة الناتجة من إعادة قياس إلزام التأجير كتعديل على الأصل المرتبط بحق الاستخدام.

إن طريقة محاسبة المؤجر وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 16 لا تختلف عن طريقة المحاسبة الحالية وفقاً لمعيار 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.

إن المعيار الدولي للتقارير المالية 16 الذي يسري للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2019 يتطلب من المستأجرين والمؤجرين عرض المزيد من الإفصاحات بما يتجاوز متطلبات معيار المحاسبة الدولي 17.

تعمل المجموعة حالياً على تقييم تأثير المعيار الدولي للتقارير المالية 16 وتخطط لتطبيق المعيار الجديد في تاريخ السريان المطلوب.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

**2 - أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)**  
**2.4 - السياسات المحاسبية الهامة**

**أساس التجميع**

تتألف البيانات المالية المجمعة من البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة. تنشأ السيطرة عندما تتعرض المجموعة لمخاطر أو يكون لها حقوق في عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها ويكون لديها القدرة على التأثير على تلك العائدات من خلال سيطرتها على الشركة المستثمر فيها. وبصورة محددة، تسيطر المجموعة على الشركة المستثمر فيها فقط عندما يكون لدى المجموعة:

- السيطرة على الشركة المستثمر فيها (أي الحقوق الحالية التي تمنحها القدرة الحالية على توجيه الأنشطة ذات الصلة الخاصة بالشركة المستثمر فيها)
- تعرض لمخاطر أو حقوق في عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها، و
- القدرة على استخدام سيطرتها على الشركة المستثمر فيها للتأثير على عائداتها

بشكل عام هناك افتراض أن أغلبية الأصوات تؤدي إلى ممارسة السيطرة. عندما تحتفظ المجموعة بأقل من أغلبية حقوق التصويت أو حقوق مماثلة للشركة المستثمر فيها، تأخذ المجموعة في اعتبارها كافة المعلومات والظروف ذات الصلة عند تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها بما في ذلك:

- الترتيب (الترتيبات) التعاقدية القائم مع حاملي الأصوات الآخرين في الشركة المستثمر فيها
- الحقوق الناتجة من الترتيبات التعاقدية الأخرى
- حقوق التصويت لدى المجموعة وحقوق التصويت المحتملة

تعيد المجموعة تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها في حالة إذا كانت المعلومات والظروف تشير إلى وجود تغيرات في عامل واحد أو أكثر من العوامل الثلاثة للسيطرة. يبدأ تجميع الشركة التابعة عندما تحصل المجموعة على السيطرة على الشركة التابعة وتتوقف هذه السيطرة عندما تفقد المجموعة سيطرتها على الشركة التابعة. ويتم إدراج الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات المتعلقة بالشركة التابعة التي تم حيازتها أو بيعها خلال السنة في البيانات المالية المجمعة من تاريخ حصول المجموعة على السيطرة حتى تاريخ توقف سيطرة المجموعة على الشركة التابعة.

تتعلق الأرباح أو الخسائر وكل بند من بنود الإيرادات الشاملة الأخرى بمساهمي الشركة الأم والحصص غير المسيطرة حتى إن أدى ذلك إلى رصيد عجز في الحصص غير المسيطرة. ويتم عند الضرورة إجراء تعديلات على البيانات المالية للشركات التابعة لكي تتماشى سياساتها المحاسبية مع السياسات المحاسبية للمجموعة. ويتم إستبعاد كافة الموجودات والمطلوبات فيما بين شركات المجموعة وحقوق الملكية والإيرادات والمصروفات والتدفقات النقدية المتعلقة بالمعاملات فيما بين أعضاء المجموعة بالكامل عند التجميع. يتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية لشركة تابعة، دون فقد السيطرة، كمعاملة حقوق ملكية.

إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها تستبعد الموجودات (بما في ذلك الشهرة) والمطلوبات والحصص غير المسيطرة وأي بنود أخرى لحقوق الملكية؛ في حين يتم الإقرار بأي أرباح أو خسائر ناتجة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. ويتم الإقرار بأي استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة.

فيما يلي الشركات التابعة للمجموعة:

إسم الشركة	بلد التأسيس	حصة الملكية الفعلية	النشاط الرئيسي
		2018	2017
المحتفظ بها مباشرة			
شركة الساحل المحدودة ("شركة الساحل المحدودة")	جزر العذراء البريطانية	100%	100%
مؤسسة الساحل القابضة	الولايات المتحدة الأمريكية	100%	100%
محتفظ بها من خلال مؤسسة الساحل القابضة			
ونترز ستيت ذ.م.م. ("ونترز")	الولايات المتحدة الأمريكية	80%	80%
			خدمات عقارية



**2 - أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)**  
**2.4 - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)**

**دمج الأعمال والشهرة**

يتم المحاسبة عن دمج الأعمال باستخدام طريقة الحيابة المحاسبية. تقاس تكلفة الحيابة وفقاً لمجموع المقابل المحول، ويقاس بالقيمة العادلة في تاريخ الحيابة وقيمة أي حصص غير مسيطرة في الشركة المشتراة. بالنسبة لكل عملية دمج أعمال، يقوم المشتري بقياس الحصص غير المسيطرة في الشركة المشتراة إما بالقيمة العادلة أو بنسبة الحصص في صافي قيمة الموجودات المحددة للشركة المشتراة. تدرج تكاليف الحيابة كمصروفات عند تكبدها ويتم إدراجها في المصروفات العمومية والإدارية.

عندما تقوم المجموعة بحيابة أعمال، تقوم بتقييم الموجودات والمطلوبات المالية المقدرة لغرض التصنيف والتحديد المناسب وفقاً للشروط التعاقدية والظروف الاقتصادية والشروط ذات الصلة كما في تاريخ الحيابة. يتضمن هذا فصل المشتقات المتضمنة في العقود الرئيسية من قبل الشركة المشتراة.

يتم تقدير المقابل المحتمل الناتج من عمليات دمج الأعمال بالقيمة العادلة في تاريخ الحيابة. لا يتم إعادة قياس المقابل المحتمل المصنف كحقوق ملكية وتم المحاسبة عن التسوية اللاحقة ضمن حقوق الملكية. يتم قياس المقابل المحتمل المصنف كأصل أو إلتزام في أداة مالية ويقع ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية بالقيمة العادلة مع إدراج التغيرات في القيمة العادلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. ويتم قياس المقابل المحتمل الآخر الذي لا يندرج ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 وفقاً للقيمة العادلة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة مع إدراج التغيرات في القيمة ضمن الأرباح أو الخسائر.

يتم قياس الشهرة مبدئياً بالتكلفة (التي تمثل زيادة إجمالي المقابل المحول والمبلغ المسجل للحصص غير المسيطرة وأية فائدة سابقة محفظ بها عن صافي الموجودات المحددة التي تم حيازتها والمطلوبات المقدرة). إذا كان إجمالي المقابل المحول أقل من القيمة العادلة لصافي الموجودات التي تم حيازتها، تعيد المجموعة تقييم مدى صحة قيامها بتحديد كافة الموجودات التي تم حيازتها وكافة المطلوبات المقدرة وتقوم بمراجعة الإجراءات المستخدمة في قياس المبالغ التي سيتم تسجيلها في تاريخ الحيابة. إذا كانت نتائج إعادة التقييم لا تزال تشير إلى زيادة القيمة العادلة لصافي الموجودات التي تم حيازتها عن إجمالي المقابل المحول، يدرج الربح في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

بعد الإعراف المبدئي، يتم قياس الشهرة بالتكلفة ناقصاً أي خسائر متراكمة من إنخفاض القيمة. لغرض إختيار إنخفاض القيمة، يتم توزيع الشهرة المكتسبة في دمج الأعمال، اعتباراً من تاريخ الحيابة، على كل وحدة من وحدات المجموعة لإنتاج النقد التي من المتوقع أن تستفيد من دمج الأعمال بصرف النظر عن تخصيص الموجودات أو المطلوبات الأخرى للشركة المشتراة إلى تلك الوحدات.

عندما تشكل الشهرة جزءاً من وحدة إنتاج النقد ويتم إستبعاد جزء من العملية بداخل الوحدة، يتم إدراج الشهرة المرتبطة بالعملية المستبعدة في القيمة الدفترية للعملية عند تحديد الربح أو الخسارة الناتجة عن إستبعاد العملية. يتم قياس الشهرة المستبعدة في هذه الحالة على أساس القيم النسبية للعملية المستبعدة والجزء المحفوظ به من وحدة إنتاج النقد.

يتم مبدئياً قياس الإلتزام المحتمل في عملية دمج أعمال وفقاً لقيمتها العادلة. ويتم قياسه لاحقاً بالمبلغ المسجل وفقاً لمتطلبات أحكام معيار المحاسبة الدولي 37 المخصصات والمطلوبات المحتملة والموجودات المحتملة أو المبلغ المسجل مبدئياً ناقصاً الإطفاء المتراكم (متى أمكن) المدرج وفقاً لمتطلبات الإعراف بالإيرادات أيهما أعلى.

**إستثمار في شركات زميلة**

الشركة الزميلة هي منشأة يكون لدى المجموعة تأثير ملموس عليها. إن التأثير الملموس هو القدرة على المشاركة في قرارات السياسة المالية والتشغيلية للشركة المستثمر فيها، دون ممارسة السيطرة أو السيطرة المشتركة على هذه السياسات.

يتم المحاسبة عن إستثمارات المجموعة في شركاتها الزميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية. وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يسجل الإستثمار في الشركة الزميلة مبدئياً بالتكلفة، ويتم تعديل القيمة الدفترية للإستثمار لكي يتم إدراج التغيرات في حصة المجموعة من صافي موجودات الشركة الزميلة منذ تاريخ الحيابة. يتم إدراج الشهرة المتعلقة بالشركة الزميلة في القيمة الدفترية للإستثمار ولا يتم

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

**2 - أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)**

**2.4 - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)**

**إستثمار في شركات زميلة (تتمة)**

إطفائها أو إختبارها بصورة فردية لغرض تحديد الإنخفاض في القيمة.

يعكس بيان الأرباح أو الخسائر المجمع حصة المجموعة في نتائج عمليات الشركة الزميلة. يتم عرض أي تغيير في الإيرادات الشاملة الأخرى لتلك الشركات المستثمر فيها كجزء من الإيرادات الشاملة الأخرى للمجموعة. بالإضافة إلى ذلك عند حدوث تغيير تم إدراجه مباشرة في حقوق ملكية الشركة الزميلة، تقيد المجموعة حصتها في أي تغييرات، متى كان ذلك مناسباً، ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية. تؤدي التوزيعات المستلمة من الشركة الزميلة إلى تخفيض القيمة الدفترية للإستثمار. يتم إستبعاد الأرباح أو الخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة الشركة الزميلة بمقدار الحصة في الشركة الزميلة.

يدرج إجمالي حصة المجموعة في أرباح أو خسائر الشركة الزميلة في مقدمة بيان الأرباح أو الخسائر المجمع، ويمثل الربح أو الخسارة بعد الضرائب والحصص غير المسيطرة في الشركات التابعة للشركة الزميلة.

تعد البيانات المالية للشركة الزميلة لنفس فترة البيانات المالية المجمعة للمجموعة. ويتم إجراء تعديلات عند الضرورة لكي تتماشى السياسات المحاسبية مع تلك الخاصة بالمجموعة.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كان من الضروري تسجيل أية خسارة إنخفاض في القيمة بشأن إستثمار المجموعة في شركاتها الزميلة. تجري المجموعة تقديراً في تاريخ البيانات المالية المجمعة لغرض تحديد فيما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على إنخفاض قيمة الإستثمار في الشركة الزميلة. فإذا ما حدث ذلك، تحتسب المجموعة مبلغ إنخفاض القيمة بالفرق بين المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية ويتم تسجيل الخسارة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

عند فقد التأثير الملموس على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وتسجيل أي إستثمار متبقي بقيمته العادلة. كما يدرج الفرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقد التأثير الملموس والقيمة العادلة للإستثمار المتبقي ومتحصلات البيع في الأرباح أو الخسائر المجمع.

**النقد والنقد المعادل**

يتكون النقد والودائع قصيرة الأجل في بيان المركز المالي من النقد لدى البنوك والنقد في الصندوق والودائع قصيرة الأجل ذات فترة استحقاق تبلغ ثلاثة أشهر أو أقل والتي تتعرض لمخاطر غير جوهرية تتعلق بالتغير في القيمة. يتكون النقد والنقد المعادل لأغراض بيان التدفقات النقدية المجمع من النقد والودائع قصيرة الأجل وفقاً للتعريف الموضح أعلاه، بالصافي بعد الحسابات المكشوفة القائمة لدى البنوك، حيث تعتبر جزءاً لا يتجزأ من إدارة النقد لدى المجموعة.

تصنيف بنود الموجودات والمطلوبات إلى "بنود متداولة" مقابل "بنود غير متداولة"  
تعرض المجموعة الموجودات والمطلوبات في بيان المركز المالي المجمع إستناداً إلى تصنيفها إلى بنود متداولة/غير متداولة.  
يكون الأصل متداولاً عندما :

- يكون من المتوقع تحقيقه أو توجد نية لبيعه أو استهلاكه في دورة تشغيل عادية
- يكون محتفظاً به بشكل أساسي بغرض المتاجرة
- يكون من المتوقع تحقيقه خلال اثني عشر شهراً بعد تاريخ التقارير المالية
- يمثل النقد والنقد المعادل ما لم يكن مقيداً من التبادل أو الإستخدام لتسوية إلتزام لفترة اثني عشر شهراً على الأقل بعد فترة التقارير المالية.

ويتم تصنيف كافة الموجودات الأخرى ضمن فئة الموجودات غير المتداولة

يكون الإلتزام متداولاً عندما :

- يكون من المتوقع سداه في دورة تشغيل عادية
- يكون محتفظاً به بشكل أساسي بغرض المتاجرة

**2 - أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)**

**2.4 - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)**

**النقد والنقد المعادل (تتمة)**

- يكون مستحق السداد خلال اثني عشر شهراً بعد تاريخ التقارير المالية
  - عدم وجود حق غير مشروط بتأجيل تسوية الإلتزام لفترة اثني عشر شهراً على الأقل بعد فترة التقارير المالية.
- وتقوم المجموعة بتصنيف كافة المطلوبات الأخرى على أنها غير متداولة.

**الأدوات المالية**

في الفترة الحالية، قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية. راجع القسم 4 لمرض التأثير. لم يتم إعادة إدراج المعلومات المقارنة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017. وبالتالي، تستمر المحاسبة عن الأدوات المالية في الفترة المقارنة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39: الأدوات المالية - الإعترااف والقياس.

**(أ) الإعترااف والقياس المبدئي**

يتم مبدئياً الإعترااف بالأرصدة التجارية المدينة وأوراق الدين المالية عند استحداثها. ويتم الإعترااف بكافة الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى مبدئياً عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة.

يتم قياس الأصل المالي (بخلاف الأرصدة التجارية المدينة التي لا تتضمن مكون تمويل جوهري) أو الإلتزام المالي مبدئياً بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملة المتعلقة مباشرة بالحيازة أو الإصدار - بالنسبة للبنود غير المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. ويتم قياس الأرصدة التجارية المدينة التي لا تتضمن مكون تمويل جوهري مبدئياً مقابل سعر المعاملة.

**(ب) التصنيف والقياس اللاحق**

**الموجودات المالية- السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018 (المعيار الدولي للتقارير المالية 9)**

عند الإعترااف المبدئي، يتم تصنيف الأصل المالي: بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى- الإستثمار في أسهم، أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. لا يتم إعادة تصنيف الموجودات المالية لاحقاً للإعترااف المبدئي، ما لم تقم المجموعة بتغيير نموذج أعمالها المختص بإدارة الموجودات المالية؛ وفي هذه الحالة، يعاد تصنيف كافة الموجودات المالية المتأثرة بالتغيير في اليوم الأول لفترة البيانات المالية المجمعّة التالي للتغيير في نموذج الأعمال.

يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة عندما يستوفي الشروط التالية ولم يتم تصنيفه بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:

- يتم الإحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يستهدف الإحتفاظ بالموجودات لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية، و
- تحدد شروط التعاقد للأصل المالي تواريخ معينة للتدفقات النقدية التي تمثل فقط مدفوعات المبالغ الأصلية والفوائد على المبلغ الأصلي القائم.

يتم قياس الإستثمار في الدين بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى فقط عندما يستوفي الشروط الآتية ولم يتم تصنيفه بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:

- يتم الإحتفاظ بها ضمن نموذج أعمال تتحقق أهدافه بتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع الموجودات المالية،
- تحدد شروط التعاقد للأداة تواريخ معينة للتدفقات النقدية التي تمثل فقط مدفوعات أصل المبالغ والفوائد على أصل المبلغ القائم.

عند الإعترااف المبدئي بإستثمار في أسهم غير محتفظ به لغرض المتاجرة، يجوز للمجموعة أن تختار -على نحو غير قابل للإلغاء- عرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة للإستثمار ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. يتم إجراء هذا الاختيار وفقاً لكل إستثمار على حدة.

ويتم قياس كافة الموجودات المالية غير المصنفة كمقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى وفقاً للموضع أعلاه وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. عند الإعترااف المبدئي، يجوز للمجموعة على نحو غير قابل للإلغاء تصنيف الأصل المالي الذي لا يستوفي متطلبات القياس بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى كمدرج بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر إذا أدى ذلك إلى إستبعاد الفروق المحاسبية التي قد تنشأ أو الحد منها بصورة جوهريّة.



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

**2 - أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)**

**2.4 - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)**

**الأدوات المالية (تتمة)**

**(ب) التصنيف والقياس اللاحق (تتمة)**

**الموجودات المالية - تقييم نموذج الأعمال: السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018**  
تقوم المجموعة بتقييم الغرض من نموذج الأعمال الذي ينتمي إليه الأصل على مستوى المحفظة وتعتبر هذه الطريقة الأفضل لتعكس كيفية إدارة الأعمال ونوعية المعلومات المقدمة إلى الإدارة. تتضمن هذه المعلومات:

- السياسات والأهداف المحددة للمحفظة والعملية المتبعة لتنفيذ هذه السياسات. ويتضمن ذلك ما إذا كانت إستراتيجية الإدارة تركز على اكتساب إيرادات الفوائد التعاقدية والإحتفاظ بمعدل فائدة معين، ومطابقة مدة الموجودات المالية بمدة أي مطلوبات تتعلق بها أو التدفقات النقدية الصادرة المتوقعة أو الإعتراف بتدفقات نقدية من خلال بيع الموجودات،
- كيفية تقييم أداء المحفظة وإعداد تقارير بشأنه إلى إدارة المجموعة،
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال) وكيفية إدارة هذه المخاطر،
- كيفية مكافأة مديري الأعمال - مثل ما إذا كانت المكافأة تعتمد على القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية التي يتم تحصيلها،
- معدل وحجم وتوقيت مبيعات الموجودات المالية في الفترات السابقة، وأسباب هذه المبيعات والتوقعات حول المبيعات المستقبلية. إن معاملة تحويل الموجودات المالية إلى أطراف أخرى في معاملات غير مؤهلة للإستبعاد لا تعتبر مبيعات لهذا الغرض، بما يتفق مع استمرار المجموعة في الإعتراف بهذه الموجودات.

يتم قياس الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة أو المدارة ويتم تقييم أداها على أساس القيمة العادلة وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

**الموجودات المالية - تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تتضمن فقط أصل المبلغ والفوائد فقط - السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018**

لأغراض هذا التقييم، يعرف "أصل المبلغ" بالقيمة العادلة للأصل المالي في تاريخ الإعتراف المبدئي. وتعرف "الفوائد" بمقابل القيمة الزمنية للأموال ومخاطر الإئتمان المرتبطة بأصل المبلغ القائم خلال فترة معينة من الزمن ومخاطر وتكاليف الإقراض الأساسية الأخرى (مثل مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية) بالإضافة إلى هامش الربح.

عند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تتضمن فقط أصل المبلغ والفوائد، تأخذ المجموعة في إعتبارها الشروط التعاقدية للأداة. ويتضمن ذلك، تقييم ما إذا كان الأصل المالي يتضمن شروط تعاقدية تؤدي إلى تغيير وقت أو قيمة التدفقات النقدية التعاقدية بحيث لا تستوفي هذا الشرط. عند إجراء هذا التقييم، تأخذ المجموعة في إعتبارها ما يلي:

- الأحداث المحتملة التي قد تؤدي إلى تغيير قيمة وتوقيت إستلام التدفقات النقدية،
- الشروط التي قد تؤدي إلى تعديل معدل الكوبونات التعاقدية بما في ذلك سمات المعدلات المتغيرة،
- المدفوعات مقدماً وشروط التمديد،
- الشروط التي تمنع مطالبة المجموعة بالتدفقات النقدية من موجودات معينة (مثل ترتيبات الموجودات بدون حق الرجوع)،

إن سمات المدفوعات مقدماً تتسق مع معايير مدفوعات أصل المبلغ والفوائد فقط إذا كان المبلغ المدفوع مقدماً يمثل بصورة جوهرية المبالغ غير المدفوعة من أصل المبلغ والفوائد على أصل المبلغ القائم والذي قد يتضمن تعويض إضافي معقول للإنتهاء المبكر للعقد. إضافة إلى ذلك، وبالنسبة للأصل المالي الذي تم حيازته مقابل خصم أو علاوة على القيمة الإسمية التعاقدية، فإن العوامل التي تتيح أو تتطلب سداد مبلغ مالي مقدماً يمثل بصورة رئيسية القيمة الإسمية للعقد زائداً الفوائد التعاقدية المستحقة (غير المدفوعة) والتي قد تتضمن أيضاً تعويض إضافي معقول للإنتهاء المبكر) تعتبر متسقة مع هذه المعايير إذا كانت القيمة العادلة للسداد المبكر غير جوهرية عند الإعتراف المبدئي.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

**2 - أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)**

**2.4 - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)**

**الأدوات المالية (تتمة)**

**(ب) التصنيف والقياس اللاحق (تتمة)**

**الموجودات المالية-التصنيف والقياس اللاحق والأرباح والخسائر: السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018**

يتم قياس هذه الموجودات لاحقاً بالقيمة العادلة. ويتم الاعتراف بصافي الأرباح والخسائر بما في ذلك أي أرباح أو خسائر من تحويل العملات الأجنبية أو إيرادات فوائد أو إيرادات توزيعات أرباح في الأرباح أو الخسائر

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

يتم قياس هذه الموجودات لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. ويتم تخفيض التكلفة المطفأة مقابل خسائر انخفاض القيمة. ويتم الاعتراف بإيرادات الفوائد، وأرباح وخسائر تحويل العملات الأجنبية وانخفاض القيمة ضمن الأرباح أو الخسائر. كما تدرج أي أرباح أو خسائر ناتجة من الاستبعاد في الأرباح أو الخسائر.

موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة

يتم قياس هذه الموجودات لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد المحتسبة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي، وأرباح وخسائر تحويل العملات الأجنبية وانخفاض القيمة في الأرباح أو الخسائر. كما يتم تسجيل صافي الأرباح والخسائر الأخرى ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. عند الاستبعاد، يتم إعادة تصنيف الأرباح والخسائر المتراكمة في الإيرادات الشاملة الأخرى ضمن الأرباح أو الخسائر.

الإستثمارات في الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى

يتم قياس هذه الموجودات لاحقاً بالقيمة العادلة. وتسجل توزيعات الأرباح كإيرادات في الأرباح أو الخسائر ما لم تمثل توزيعات الأرباح بوضوح إسترداد لجزء من تكلفة الإستثمار. ويتم تسجيل صافي الأرباح والخسائر الأخرى ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى ولا يعاد تصنيفها أبداً إلى الأرباح أو الخسائر.

الإستثمارات في أسهم المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى

**الموجودات المالية- السياسة المطبقة قبل 1 يناير 2018**

تم قياسها وفقاً للقيمة العادلة وتدرج التغيرات المتعلقة بها بما في ذلك أي إيرادات الفوائد أو توزيعات الأرباح ضمن الأرباح أو الخسائر

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تم قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي

موجودات مالية محتفظ بها حتى الاستحقاق

تم قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي

قروض ومدنيون

تم قياسها بالقيمة العادلة، مع إدراج التغيرات ذات الصلة بخلاف خسائر انخفاض القيمة وإيرادات الفوائد وفروق تحويل العملات الأجنبية لأدوات الدين المالية ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى والمتراكمة في احتياطي القيمة العادلة. في حالة إستبعاد هذه الموجودات المالية، تم إعادة تصنيف الأرباح أو الخسائر المتراكمة في حقوق الملكية إلى الأرباح أو الخسائر

موجودات مالية متاحة للبيع

**المطلوبات المالية- التصنيف والقياس اللاحق والأرباح والخسائر**

يتم تصنيف المطلوبات المالية عند الاعتراف المبدئي كمطلوبات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو قروض وسلف، أو كمشتقات مصنفة كأدوات تحوط في معاملة تحوط فعالة متى كان ذلك مناسباً.

يتم تسجيل كافة المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة، بالصافي بعد التكاليف المتعلقة مباشرة بالمعاملة في حالة القروض والسلفيات والدائنين. تتكون المطلوبات المالية للمجموعة من توزيعات الأرباح المستحقة والضرائب المستحقة والمطلوبات الأخرى.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

- 2 - أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)  
2.4 - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)  
المطلوبات المالية- التصنيف والقياس اللاحق والأرباح والخسائر (تتمة)  
الأدوات المالية (تتمة)

ج) عدم الاعتراف  
الموجودات المالية

لا تعترف المجموعة بالأصل المالي عندما تنتهي الحقوق في إستلام التدفقات النقدية من الأصل، أو تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في إستلام التدفقات النقدية التعاقدية في معاملة تم فيها تحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل المالي أو لم تقم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولكنها فقدت السيطرة على هذا الأصل.

المطلوبات المالية

لا تعترف المجموعة بالالتزام مالي عندما يتم الإعفاء من الإلتزامات التعاقدية المرتبطة به أو إلغاءها أو انتهاء صلاحيتها. كما لا تعترف المجموعة بالإلتزام المالي عندما يتم تعديل شروطه وتختلف التدفقات النقدية للإلتزام المعدل بصورة جوهرية، وفي هذه الحالة، يتم الاعتراف بالالتزام مالي جديد وفقاً للقيمة العادلة بناءً على الشروط المعدلة.

عند إستبعاد إلتزام مالي، يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية المطفأة والمقابل المدفوع (بما في ذلك أي موجودات غير مالية محولة أو مطلوبات مفترضة) في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

د) المقاصة

يتم إجراء مقاصة بين الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويُدْرَج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجموع فقط عندما يكون هناك حق قانوني يلزم بمقاصة المبالغ المعترف بها وتوجد نية لتسوية هذه المبالغ على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في آن واحد.

إنخفاض قيمة الموجودات المالية - السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018

الأدوات المالية وموجودات العقود

تسجل المجموعة مخصص خسائر الإئتمان المتوقعة على:

- الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة،
- الإستثمارات في الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى،
- موجودات العقود

لا تتعرض الإستثمارات في أسهم إلى مخاطر الإئتمان المتوقعة.

تقوم المجموعة بقياس مخصص الخسائر على المبلغ المقابل لخسائر الإئتمان المتوقعة على مدى العمر الإنتاجي للبند بإستثمار البنود الآتية حيث يتم قياس خسائر الإئتمان المتوقعة على مدى 12 شهر:

- أوراق الدين المالية التي يتم تحديدها كمنخفضة المخاطر الإئتمانية في تاريخ البيانات المالية المجمعة، و
- أوراق الدين المالية الأخرى والأرصدة لدى البنوك التي سجلت ازدياداً جوهرياً في المخاطر منذ الاعتراف المبدئي (أي مخاطر التعثر على مدى العمر المتوقع للأداة المالية).

إنخفاض قيمة الموجودات المالية الأخرى بخلاف التسهيلات الإئتمانية

تسجل المجموعة مخصص خسائر الإئتمان المتوقعة لجميع أدوات الدين المالية غير المحتفظ بها وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. تستند خسائر الإئتمان المتوقعة إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة بموجب عقد وكافة التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة إستلامها مخصومة بمعدل مقارب لسعر الفائدة الفعلي الأصلي. تتضمن التدفقات النقدية المتوقعة من بيع الضمانات المحتفظ بها أو التحسينات الإئتمانية التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من الشروط التعاقدية.

تطبق المجموعة طريقة تستند إلى 3 مراحل لقياس خسائر الإئتمان المتوقعة كما يلي:

المرحلة 1: خسائر الإئتمان المتوقعة على مدار 12 شهراً

بالنسبة للإكتشافات التي لا ترتبط بازدياد ملحوظ في مخاطر الإئتمان منذ الاعتراف المبدئي، يتم تسجيل جزء خسائر الإئتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة المالية والمرتبطة بإحتمالية وقوع أحداث تعثر خلال فترة الإثني عشر شهراً التالية.

**2 - أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)**

**2.4 - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)**

**إنخفاض قيمة الموجودات المالية - السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018 (تتمة)**  
**إنخفاض قيمة الموجودات المالية الأخرى بخلاف التسهيلات الإئتمانية (تتمة)**

**المرحلة 2؛ خسائر الإئتمان المتوقعة على مدار عمر الأداة - دون التعرض للإنخفاض في القيمة الإئتمانية**  
بالنسبة للإنكشافات الإئتمانية التي ترتبط بازدياد ملحوظ في مخاطر الإئتمان منذ الإقرار المبدئي ولكن دون التعرض للإنخفاض في القيمة الإئتمانية، يتم تسجيل خسائر الإئتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة المالية.

**المرحلة 3؛ خسائر الإئتمان المتوقعة على مدار عمر الأداة - في حالة التعرض للإنخفاض في القيمة الإئتمانية**  
يتم تقييم الموجودات المالية كمنخفضة في القيمة الإئتمانية في حالة وقوع حدث أو أكثر ذي تأثير سلبي على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل. إن هذا التقييم يستند إلى نفس المعايير الواردة ضمن معيار المحاسبة الدولي 39، وبالتالي لم يطرأ تغيير كبير على منهجية المجموعة في احتساب المخصصات المحددة.

فيما يتعلق بالمدينين التجاريين وموجودات العقود، تقوم المجموعة بتطبيق طريقة مبسطة لإحساب خسائر الإئتمان المتوقعة. وبناءً عليه، لا تتعقب المجموعة التغييرات في مخاطر الإئتمان وإنما تقوم بدلا من ذلك بالإقرار بمخصص للخسائر إستناداً إلى خسائر الإئتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة. قامت المجموعة بإنشاء مصفوفة مخصصات تستند إلى الخبرة التاريخية في خسائر الإئتمان ويتم تعديلها بالعوامل المستقبلية المتعلقة بالمدينين والبيئة الاقتصادية.

وتعامل المجموعة الأصل المالي كأصل متعثر في حالة التأخر في سداد المدفوعات التعاقدية لمدة 90 يوماً. ومع ذلك، قد تعتبر المجموعة الأصل المالي كأصل متعثر في بعض الحالات، وذلك في حالة أن تشير المعلومات الداخلية أو الخارجية إلى عدم احتمالية إستلام المجموعة للمبالغ التعاقدية القائمة بالكامل قبل مراعاة أي تعزيزات ائتمانية محتفظ بها من قبل المجموعة. ويتم شطب الأصل المالي عندما لا يوجد أي توقع معقول بإسترداد التدفقات النقدية التعاقدية.

**إنخفاض قيمة الموجودات المالية - السياسة المطبقة قبل 1 يناير 2018**

تقوم المجموعة في تاريخ البيانات المالية المجمعة بتقييم ما إذا وجد أي دليل موضوعي على أن أصل مالي أو مجموعة موجودات مالية قد إنخفضت قيمتها. يعتبر الأصل المالي أو مجموعة موجودات مالية منخفضة القيمة فقط في حالة وجود دليل موضوعي على إنخفاض القيمة نتيجة وقوع حدث أو أكثر بعد الإقرار المبدئي بالأصل (حدث "خسارة متكبدة") ويكون لحدث الخسارة تأثير على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي أو مجموعة الموجودات المالية ويمكن قياسه بصورة موثوق منها. قد يتضمن الدليل الموضوعي على إنخفاض القيمة مؤشرات على مؤشرات على مواجهة المقترض أو مجموعة المقترضين لصعوبة مالية كبيرة، أو تأخير في سداد الفوائد أو الدفعات الأساسية أو احتمال إفلاسهم أو إجراءات إعادة التنظيم المالي الأخرى وعندما تشير البيانات الملحوظة إلى أن هناك إنخفاضاً يمكن قياسه في التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة مثل التغييرات في المتأخرات والظروف الاقتصادية المرتبطة بحالات التعثر.

**موجودات مالية متاحة للبيع**

بالنسبة للموجودات المالية المتاحة للبيع، تقوم المجموعة في تاريخ البيانات المالية المجمعة بتقييم ما إذا وجد دليل موضوعي على إنخفاض قيمة إستثمار أو مجموعة إستثمارات.

بالنسبة للإستثمارات في الأسهم المصنفة كمتاحة للبيع، يمكن أن يتضمن الدليل الموضوعي إنخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة للإستثمار دون تكلفته. يتم تقييم الإنخفاض "الكبير" مقابل التكلفة الأصلية للإستثمار و"المتواصل" مقابل الفترة التي تتخض فيها القيمة العادلة دون التكلفة الأصلية. وإذا ما توفر أي دليل على إنخفاض القيمة، يتم شطب الخسائر المتراكمة - المقاسة بالفرق بين تكلفة الحيازة والقيمة العادلة الحالية، ناقصاً أية خسائر من إنخفاض قيمة هذا الإستثمار مدرجة سابقاً في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع- من الإيرادات الشاملة الأخرى مع إدراجها في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. إن خسائر إنخفاض القيمة من الإستثمارات في أسهم لا يتم عكسها من خلال الأرباح أو الخسائر، وتدرج الزيادات في القيمة العادلة بعد إنخفاض القيمة في الإيرادات الشاملة الأخرى.

يتم الإقرار بالإيرادات إلى الحد الذي يكون عنده تدفق المنافع الاقتصادية إلى المجموعة أمراً محتملاً ويمكن قياس مبلغ الإيرادات بصورة موثوق منها بصرف النظر عن تاريخ السداد. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق مع أخذ شروط السداد المحددة بموجب عقد في الإقرار باستثناء الخصومات. تقوم المجموعة بتقييم ترتيبات إيراداتها لتحديد ما إذا كانت تعمل عن نفسها كشركة أساسية أو وكيل. انتهت المجموعة إلى أنها تعمل كشركة أساسية في معظم ترتيبات الإيرادات.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

2 - أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 - السياسات المحاسبية والهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

إنخفاض قيمة الموجودات المالية - السياسة المطبقة قبل 1 يناير 2018 (تتمة)

الإعتراف بالإيرادات

يجب الوفاء بمعايير الإعتراف المحددة التالية قبل الإعتراف بالإيرادات:

إيرادات أتعاب وعمولة

يتم الإعتراف بإيرادات الأتعاب المكتسبة من تقديم الخدمات خلال فترة زمنية معينة على مدى تلك الفترة. تتضمن تلك الأتعاب إيرادات العمولات وأتعاب إدارة الموجودات وأتعاب الإدارة والاستشارات الأخرى.

إيرادات تمويل

تعرض إيرادات التمويل في بند مستقل عن الإيرادات من العقود مع العملاء في بيان الأرباح أو الخسائر وتسجل عند استحقاقها باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

الضرائب

حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والضرائب

تحتسب الشركة الأم حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1 % وفقاً للحساب المعدل إستناداً إلى قرار أعضاء مجلس إدارة المؤسسة الذي ينص على أنه يجب إستبعاد الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة والتحويل إلى الإحتياطي الاجباري من ربح السنة عند تحديد الحصة.

ضريبة دعم العمالة الوطنية

تحتسب الشركة الأم ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقاً للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لعام 2006 بنسبة 2.5 % من ربح السنة الخاضع للضريبة. وفقاً للقانون، تم خصم الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة وتوزيعات الأرباح النقدية من الشركات المدرجة التي تخضع لضريبة دعم العمالة الوطنية من ربح السنة.

الزكاة

يتم احتساب الزكاة بنسبة 1 % من ربح المجموعة وفقاً لقرار وزارة المالية رقم 58/2007 الذي يسري اعتباراً من 10 ديسمبر 2007.

ممتلكات وألات ومعدات

تدرج الأعمال الرأسمالية بالتكلفة بالصافي بعد خسائر إنخفاض القيمة المتراكمة- إن وجدت. بإستثناء الأرض المستأجرة المدرجة بمبلغ معاد تقييمه، تدرج الممتلكات والمعدات بالتكلفة بالصافي بعد الإستهلاك المتراكم وخسائر إنخفاض القيمة المتراكمة- إن وجدت. تتضمن التكاليف تكلفة إستبدال جزء من الممتلكات والمعدات وتكاليف الإقتراض لمشروعات الإنشاءات في حالة إستيفاء معايير الإعتراف.

يتم إحتساب الإستهلاك بإستخدام طريقة القسط الثابت لتخفيض تكلفة الممتلكات والمعدات إلى قيمتها المتبقية على مدى أعمارها الإنتاجية المقدرة. ولا يتم إستهلاك الأرض ملك حر.

إن الأعمار الإنتاجية المقدرة هي كالتالي:

مباني	20 سنة
معدات مكتبية	3 - 5 سنة

إن بند الممتلكات والمعدات وأي جزء جوهري مسجل مبدئياً يتم إستبعاده عند البيع (أي، تاريخ حصول المستلم على السيطرة) أو عند عدم توقع منافع إقتصادية مستقبلية من إستخدامه أو بيعه. تدرج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن إستبعاد الأصل (المحتسبة بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل) في بيان الأرباح أو الخسائر عند عدم الإعتراف بالأصل.

يتم مراجعة القيم التخريدية والأعمار الإنتاجية وطرق الإستهلاك للممتلكات والمعدات في نهاية كل سنة مالية ويتم تعديلها إن كان ذلك ملائماً.



## 2 - أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.4 - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### الأدوات المالية (تتمة)

#### ممتلكات وآلات ومعدات (تتمة)

يبدأ استهلاك هذه الموجودات عندما تكون الموجودات جاهزة للاستخدام المقصود منها.

#### عقود التأجير

إن تحديد ما إذا كان الترتيب يمثل (أو يتضمن) عقد تأجير يستند إلى جوهر الترتيب في بداية عقد التأجير. إن الترتيب يمثل أو يتضمن عقد تأجير إذا كان تنفيذ الترتيب يستند إلى استخدام أصل معين أو موجودات معينة، ويقوم الترتيب بتحويل الحق في استخدام الأصل (أو الموجودات) حتى وإن لم يتم النص صراحة في الترتيب على هذا الأصل (أو هذه الموجودات).

#### المجموعة كمستأجر

يتم تصنيف عقد التأجير في تاريخ البدء كعقد تأجير تمويلي أو تأجير تشغيلي. ويتم تصنيف عقد التأجير الذي يتم بموجبه تحويل كافة المزايا والمخاطر الجوهرية المرتبطة بملكية المجموعة كعقد تأجير تمويلي.

يتم رسملة عقود التأجير التمويلي في بداية عقد التأجير وفقاً للقيمة العادلة للعقار المستأجر في تاريخ البداية أو القيمة الحالية للحد الأدنى لمدفوعات التأجير أيهما أقل. يتم توزيع مدفوعات التأجير على أساس نسبي بين رسوم التمويل وتخفيض إلزام الإيجار للوصول إلى معدل فائدة ثابت على الرصيد المتبقي من الإلتزام. ويتم الاعتراف برسوم التمويل ضمن تكاليف التمويل في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

يتم استهلاك الأصل المؤجر على مدى العمر الإنتاجي للأصل. وإذا لم يتم التأكد بصورة معقولة من انتقال الملكية إلى المجموعة في نهاية فترة عقد الإيجار، يتم استهلاك الأصل على مدى العمر الإنتاجي المقدر للأصل أو فترة الإيجار أيهما أقل.

إن عقد التأجير التشغيلي هو عقد إيجار يختلف عن عقد التأجير التمويلي. يتم الاعتراف بمدفوعات التأجير التشغيلي كمصروفات تشغيل في الأرباح أو الخسائر على أساس القسط الثابت على مدى فترة الإيجار.

#### المجموعة كمؤجر

إن عقود التأجير التي لا تنقل فيها المجموعة كافة المخاطر والمزايا الهامة للملكية الأصل يتم تصنيفها كعقود تأجير تشغيلي. يتم المحاسبة عن إيرادات التأجير الناتجة على أساس القسط الثابت على مدى فترات الإيجار وتدرج ضمن الإيرادات في الأرباح أو الخسائر نتيجة لطبيعتها التشغيلية. إن التكاليف المبدئية المباشرة المتكبدة في التفاوض والترتيبات المتعلقة بعقد التأجير التشغيلي يتم إضافتها إلى القيمة الدفترية للأصل المؤجر وتسجل على مدى فترة التأجير وفقاً لنفس الأسس التي يتم بها تسجيل إيرادات التأجير. كما تسجل الإيجارات المحتملة كإيرادات في فترة اكتسابها.

#### إنخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تقوم المجموعة بتاريخ كل بيانات مالية مجمعة بإجراء تقييم لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصل ما قد تنخفض قيمته. إذا ما ظهر مثل ذلك المؤشر أو عند ضرورة إجراء اختبار إنخفاض القيمة السنوي للأصل، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ المقدر الممكن إستراداه لهذا الأصل. إن القيمة الممكن إستراداهما للأصل هي القيمة العادلة للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقصاً تكاليف البيع أو القيمة الإستخدامية، أيهما أكبر، ويتم تحديدها لكل أصل فردي ما لم يكن الأصل منتجاً لتدفقات نقدية واردة مستقلة بشكل كبير عن تلك التي تنتجها الموجودات أو مجموعات الموجودات الأخرى. عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل ما أو وحدة إنتاج النقد عن المبلغ الممكن إستراداه، يعتبر الأصل قد انخفضت قيمته ويخفض إلى قيمته الممكن إستراداهما.

عند تقييم القيمة الإستخدامية، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى القيمة الحالية بإستخدام معدل خصم قبل الضرائب والذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل. عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع، تؤخذ المعاملات الحديثة في السوق في الإعتبار. في حالة عدم إمكانية تحديد مثل هذه المعاملات، يتم إستخدام نموذج تقييم مناسب. ويتم تأييد هذه الحسابات بإستخدام مضاعفات التقييم وأسعار الأسهم المعلنة للشركات المتداولة علناً أو مؤشرات القيمة العادلة المتاحة الأخرى.

يستند إحتساب المجموعة لإنخفاض القيمة على الموازنات التفصيلية والحسابات التقديرية التي يتم إعدادها بصورة منفصلة لكل

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

## 2 - أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.4 - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### الإدارات المالية (تتمة)

#### ممتلكات وآلات ومعدات (تتمة)

#### إنخفاض قيمة الموجودات غير المالية (تتمة)

وحدة من وحدات إنتاج النقد لدى المجموعة والتي يتم توزيع الموجودات الفردية عليها. تغطي هذه الموازنات والحسابات التقديرية عادة فترة خمس سنوات. وبالنسبة للفترات الأطول، يتم حساب معدل نمو طويل الأجل ويتم تطبيقه لتوقع التدفقات النقدية المستقبلية بعد السنة الخامسة.

بالنسبة للموجودات بإستثناء الشهرة، يتم إجراء تقييم في تاريخ البيانات المالية المجمعة لتحديد ما إذا وجد أي مؤشر على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة لم تعد موجودة أن إنخفضت. فإذا ما وجد هذا المؤشر، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن إسترداده للأصل أو وحدة إنتاج النقد. ويتم رد خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً فقط في حالة وجود تغيير في الافتراضات المستخدمة لتحديد المبلغ الممكن إسترداده للأصل منذ آخر خسارة تقييم مسجلة. إن الرد محدود بحيث ألا تتجاوز القيمة الدفترية للأصل قيمته الممكن إستردادها ولا يتجاوز القيمة الدفترية التي كانت سيتم تحديدها بالصافي بعد الإستهلاك في حالة عدم تسجيل خسائر الإنخفاض في قيمة الأصل في سنوات سابقة. يدرج الرد في بيان الأرباح أو الخسائر ما لم يدرج الأصل بالمبلغ المعاد تقييمه، وفي هذه الحالة، يتم التعامل مع الرد كزيادة إعادة تقييم.

يتم إختبار الشهرة سنوياً كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة لتحديد الإنخفاض في القيمة عندما تتوافر الظروف التي تشير إلى احتمال انخفاض القيمة الدفترية. يتحدد إنخفاض القيمة الشهرة بتقييم المبلغ الممكن استرداده لكل وحدة إنتاج نقد (أو مجموعة من وحدات إنتاج النقد) التي تتوزع عليها الشهرة. تسجل خسائر إنخفاض القيمة إذا كان المبلغ الممكن إسترداده لوحدة إنتاج النقد أقل من قيمتها الدفترية. لا يمكن رد خسائر إنخفاض القيمة المتعلقة بالشهرة في فترات مستقبلية.

يتم إختبار الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة لغرض تحديد إنخفاض القيمة سنوياً كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة على مستوى وحدة إنتاج النقد- متى أمكن ذلك- وعندما تشير الظروف إلى احتمال إنخفاض القيمة الدفترية.

#### مخصصات

تتيد المخصصات عندما يكون لدى المجموعة إلتزام حالي (قانوني أو استدلائي) ناتج عن حدث وقع في السابق، ومن المحتمل أن يتطلب إستخدام الموارد التي تتضمن منافع إقتصادية لتسوية الإلتزام ويمكن تقدير مبلغ الإلتزام بصورة موثوق فيها.

إذا كان تأثير القيمة الزمنية للأموال مادياً، يتم خصم المخصصات بإستخدام معدل حالي قبل الضرائب بحيث يعكس، وفقاً لما هو ملائم، المخاطر المرتبطة بالإلتزام. عند إستخدام الخصم، يتم الإعتراف بالزيادة في المخصص نتيجة مرور الوقت كتكاليف تمويل.

تتم مراجعة المخصصات في تاريخ كل تقارير مالية وتعديلها لكي تعكس أفضل تقدير حالي. عندما تتوقع المجموعة إسترداد جزء من المخصص أو المخصص بالكامل، على سبيل المثال وفقاً لعقد تأمين، يتم الإعتراف بالإسترداد كأصل منفصل ولكن فقط عندما يكون هذا الإسترداد مؤكداً بالفعل. يتم عرض المصروفات المتعلقة بأية مخصصات في بيان الدخل المجمع بالصافي بعد أي إسترداد.

#### مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تقدم المجموعة مكافأة نهاية الخدمة لجميع موظفيها. إن إستحقاق هذه المكافأة يستند عادةً إلى الراتب النهائي وطول فترة خدمة الموظفين ويخضع إلى إتمام الحد الأدنى من فترة الخدمة. إن التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت يتم تسجيلها كمصروفات مستحقة على مدى فترة الخدمة. إن هذا الإلتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق الدفع لكل موظف نتيجة لإنهاء الخدمة بتاريخ البيانات المالية المجمعة.

إضافة إلى ذلك، تقوم المجموعة بالنسبة للموظفين الكويتيين بدفع إشتراكات للمؤسسة العامة للتأمينات الإجتماعية، وتحسب هذه الإشتراكات على أساس نسبة مئوية من رواتب الموظفين.

#### أسهم خزينة

تتكون أسهم الخزينة من الأسهم الخاصة المصدرة للشركة الأم التي تم إعادة شرائها من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في ولسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

## 2 - أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.4 - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### الأدوات المالية (تتمة)

#### أسهم خزينة (تتمة)

إلغائها بعد. يتم المحاسبة عن أسهم الخزينة باستخدام طريقة التكلفة حيث يتم إدراج المتوسط المرجح لتكلفة الأسهم المعاد شرائها في حساب مقابل ضمن حقوق الملكية. عند إعادة إصدار أسهم الخزينة يتم إدراج الأرباح الناتجة ضمن حساب منفصل في حقوق الملكية (إحتياطي أسهم الخزينة) والذي يعتبر غير قابل للتوزيع، كما يتم تحميل الخسائر المحققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب، ويتم تحميل الخسائر الإضافية على الأرباح المحتفظ بها ثم الإحتياطي الإختياري ثم الإحتياطي الإجباري. تستخدم الأرباح المحققة لاحقاً عن بيع أسهم الخزينة أولاً لمقاصة الخسائر المؤقتة المسجلة سابقاً في الإحتياطيات والأرباح المحتفظ بها وإحتياطي أسهم الخزينة على التوالي. لا يتم دفع أية توزيعات أرباح نقدية عن أسهم الخزينة. ويؤدي إصدار أسهم الأرباح إلى زيادة عدد أسهم الخزينة نسبياً وتخفيض متوسط تكلفة السهم بدون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

#### إحتياطي آخر

يستخدم الإحتياطي الآخر لتسجيل تأثير التغيرات في حصة الملكية في الشركات التابعة، دون فقد السيطرة؛ وعمليات إعادة القياس التي تتضمن الأرباح والخسائر الاكتوارية والعائد على موجودات برامج المزايا المحددة.

#### موجودات بصفة الأمانة

تقدم المجموعة خدمات الضمان وخدمات الأمانة الأخرى التي ينتج عنها الإحتفاظ بموجودات أو استثمار موجودات نيابة عن العملاء. لا يتم عرض الموجودات المحتفظ بها بصفة أمانة في البيانات المالية المجمعة ما لم تستوفي معايير الإعراف حيث أنها ليست ضمن الموجودات الخاصة بالمجموعة.

#### معلومات القطاعات

إن القطاع هو جزء مميز من المجموعة يضطلع بأنشطة الأعمال التي ينتج عنها إيرادات ويتحمل عنها تكاليف. تستخدم إدارة الشركة الأم قطاعات التشغيل لتخصيص الموارد وتقييم الأداء. يتم تجميع قطاعات التشغيل التي تتميز بسمات اقتصادية مماثلة وتشابه في المنتجات والخدمات ونوعية العملاء متى كان ذلك ملائماً ويتم إعداد التقارير بشأنها بصفاتها قطاعات يمكن إعداد تقرير عنها.

#### العملات الأجنبية

تعرض البيانات المالية المجمعة للمجموعة بالدينار الكويتي وهو العملة الرئيسية للشركة الأم. تقوم كل شركة في المجموعة بتحديد العملة الرئيسية لها، كما يتم قياس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل شركة باستخدام تلك العملة الرئيسية. تستخدم المجموعة الطريقة المباشرة للتجميع وعند بيع شركة أجنبية تعكس الأرباح أو الخسائر المعاد تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر المبلغ الناتج عن استخدام هذه الطريقة.

#### المعاملات والأرصدة

يتم مبدئياً قيد المعاملات بعملات أجنبية من قبل شركات المجموعة بالعملة الرئيسية لكل منها وفقاً لسعر الصرف الفوري في تاريخ تاهل المعاملة للإعتراف لأول مرة.

ويتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بعملات أجنبية إلى العملة الرئيسية وفقاً لسعر الصرف الفوري في تاريخ البيانات المالية المجمعة. وتسجل الفروق الناتجة من النسوية أو تحويل البنود النقدية في الأرباح أو الخسائر.

يتم تحويل البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بعملة أجنبية باستخدام أسعار الصرف كما في تواريخ المعاملات المبدئية. وبالنسبة للبنود غير النقدية التي يتم إعادة قياسها وفقاً للقيمة العادلة بعملة أجنبية فيتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف كما في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة. تتم معاملة الربح أو الخسارة الناتجة من تحويل البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة بما يتماشى مع الإعراف بالربح أو الخسارة الناتجة من التغير في القيمة العادلة للبنود (أي ان فروق تحويل البنود التي تدرج أرباح أو خسائر قيمتها العادلة في الإيرادات الشاملة الأخرى أو الأرباح أو الخسائر يتم أيضاً تحققها في الإيرادات الشاملة الأخرى أو الأرباح أو الخسائر على التوالي).

عند تحديد سعر الصرف الفوري الذي سيستخدم عند الإعتراف المبدئي لأصل أو مصروفات أو إيرادات (أو جزء منها) أو عند إستبعاد أصل أو إلتزام غير نقدي متعلق بدفعات مقدمة، فإن تاريخ المعاملة هو التاريخ الذي تقوم فيه المنشأة بالإعتراف المبدئي



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

## 2 - أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.4 - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### الأدوات المالية (تتمة)

#### المعاملات والأرصدة (تتمة)

للأصل أو الإلتزام غير النقدي الذي نشأ عن تلك الدفعات المقدمة. في حالة وجود عدة مبالغ مدفوعة أو مستلمة مقدما، فيجب على المنشأة تحديد تاريخ المعاملة لكل مبلغ مدفوع أو مستلم من الدفعات مقدما.

#### شركات المجموعة

عند التجميع، يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للشركات الأجنبية إلى الدينار الكويتي بأسعار الصرف السائدة في تاريخ البيانات المالية المجمعة، وتحويل بيانات الأرباح أو الخسائر لهذه الشركات بأسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات. تدرج فروق تحويل العملات الأجنبية الناتجة عن التحويل بغرض التجميع ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. عند بيع شركة أجنبية، يعاد تصنيف بند الإيرادات الشاملة الأخرى المتعلق بهذه الشركة الأجنبية إلى الأرباح أو الخسائر.

تتم معاملة أية شهرة ناتجة من حيازة شركة أجنبية وأي تعديلات على القيمة العادلة للقيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات الناتجة من الحيازة كموجودات ومطلوبات للشركة الأجنبية ويتم تحويلها بسعر الصرف الفوري لتحويل العملات الأجنبية في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

#### توزيعات أرباح على الأسهم العادية

يتم الاعتراف بتوزيعات الأرباح كإلتزام ويتم استقطاعها من حقوق الملكية عندما يتم الموافقة عليها من قبل مساهمي الشركة الأم.

يتم الموافقة على توزيعات الأرباح للسنة بعد تاريخ بيان المركز المالي المجمع ويتم الإفصاح عنها كحدث وقع بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة.

#### إيرادات توزيعات أرباح

تسجل إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت الحق في إستلام المدفوعات.

#### الأحداث المحتملة

لا يتم إدراج الموجودات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة بل يتم الإفصاح عنها عندما يكون تحقيق المنافع الاقتصادية محتملاً.

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة في بيان المركز المالي المجمع ولكن يتم الإفصاح عنها في الإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة ما لم يكن احتمال تدفق الموارد التي تشتمل على منافع إقتصادية إلى خارج الشركة مستبعداً.

#### أحداث بعد فترة البيانات المالية المجمعة

إذا تلقت المجموعة معلومات بعد فترة البيانات المالية المجمعة وقيل إعتادها للإصدار حول ظروف وقعت في نهاية فترة البيانات المالية المجمعة، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت المعلومات تؤثر على المبالغ المسجلة في البيانات المالية المجمعة للمجموعة. وتقوم المجموعة بتعديل المبالغ المسجلة في البيانات المالية المجمعة بحيث تعكس الأحداث التي أدت إلى التعديل بعد فترة البيانات المالية المجمعة، بالإضافة إلى تحديث الإفصاحات التي تتعلق بتلك الظروف في ضوء المعلومات الجديدة. في حالة وقوع أي أحداث لا تؤدي إلى تعديلات بعد فترة البيانات المالية المجمعة، لن تقوم المجموعة بتغيير المبالغ المسجلة في البيانات المالية المجمعة، ولكن سوف تقوم بالإفصاح عن طبيعة الحدث وتقدير تأثيره المالي أو بيان عدم إمكانية إجراء هذا التقييم - متى كان ذلك ممكناً.

## 3 - الأحكام والتقديرات والإفتراسات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وإفتراسات تؤثر على المبالغ المسجلة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاحات المتعلقة بها، والإفصاح عن المطلوبات المحتملة. إن عدم التأكد من هذه الإفتراسات والتقديرات يمكن أن يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلاً جوهرياً على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المتأثرة في المستقبل.

### 3.1 - الأحكام الجوهرية

في إطار تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة قامت الإدارة باتخاذ الأحكام التالية والتي لها التأثير الأكثر جوهرية على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في ولسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

### 3 - الأحكام والتقديرات والإفتراسات المحاسبية الهامة (تتمة) 3.1 - الأحكام الجوهرية (تتمة)

#### تصنيف الموجودات المالية

##### السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018 (المعيار الدولي للتقارير المالية 9)

تحدد المجموعة تصنيف الموجودات المالية إستناداً إلى تقييم نموذج الأعمال الذي يتم ضمنه الاحتفاظ بالموجودات وتقييم ما إذا كانت الشروط التعاقدية للأصل المالي ترتبط بمدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط على أصل المبلغ القائم.

##### السياسة المطبقة قبل 1 يناير 2018 (معيار المحاسبة الدولي 39)

يجب على الإدارة أن تتخذ قرار عند حيازة الموجودات المالية لتحديد ما إذا كان سيتم تصنيفها كممتاحة للبيع أو محتفظ بها حتى الإستحقاق أو كإستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، أو فروض ومدنيين. ولإتخاذ الأحكام، تأخذ الإدارة في إعتبارها الغرض الأساسي الذي تم من أجله حيازة الموجودات وكيف تنوي إدارتها وإعداد تقارير الأداء المتعلقة بها.

#### إنخفاض قيمة الموجودات المالية المتاحة للبيع

##### السياسة المطبقة قبل 1 يناير 2018 (معيار المحاسبة الدولي 39)

تقوم المجموعة بالتعامل مع الموجودات المالية المتاحة للبيع كموجودات إنخفاض قيمتها في حالة وجود إنخفاض كبير أو متواصل في قيمتها العادلة بأقل من تكلفتها. إن تحديد الإنخفاض "الكبير" أو "المتواصل" يتطلب أحكام. إعتبرت المجموعة أن الإنخفاض في القيمة بنسبة 30 % يعتبر إنخفاض كبير، ولمدة 12 شهر يعتبر متواصل.

### 3.2 التقديرات والإفتراسات

تم عرض الإفتراسات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ البيانات المالية المجمعة والتي لها مخاطر كبيرة تؤدي إلى إجراء تعديل مادي على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة في إيضاحات مستقلة في البنود ذات الصلة في البيانات المالية المجمعة أدناه. تستند المجموعة في إفتراساتها وتقديراتها إلى المؤشرات المتاحة عند إعداد البيانات المالية المجمعة. على الرغم من ذلك، قد تختلف الظروف والإفتراسات الحالية حول التطورات المستقبلية بسبب التغيرات في السوق أو ظروف خارج نطاق سيطرة المجموعة. تتعكس مثل هذه التغيرات في الإفتراسات وقت حدوثها.

#### إنخفاض قيمة الشركات الزميلة

يتم المحاسبة عن الإستثمار في شركات زميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية للشركات الزميلة، حيث يتم مبدئياً إدراج هذه الإستثمارات بالتكلفة ويتم تعديلها بعد ذلك مقابل التغيرات فيما بعد الحيازة في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة ناقصاً أي خسائر للإنخفاض في القيمة. يجب على المجموعة في تاريخ البيانات المالية المجمعة تقييم ما إذا وجد أي مؤشرات على إنخفاض القيمة. وفي حالة وجود هذه المؤشرات، تقوم الإدارة بتقدير المبلغ الممكن إسترداده للشركة الزميلة لغرض تحديد حجم خسائر إنخفاض القيمة (إن وجدت). إن تحديد مؤشرات إنخفاض القيمة وتحديد المبالغ الممكن إستردادها تتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وإفتراسات جوهرية.

#### الأعمار الإنتاجية للموجودات القابلة للإستهلاك

تقوم الإدارة بمراجعة تقديرها للأعمار الإنتاجية للموجودات القابلة للإستهلاك بتاريخ كل بيانات مالية مجمعة إستناداً إلى الإستخدام المتوقع للموجودات. كما أن عدم التأكد المرتبط بهذه التقديرات يتعلق بالتقادم التكنولوجي الذي قد يغير إستخدام بعض البرامج ومعدات تكنولوجيا المعلومات.

#### إنخفاض قيمة الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

##### السياسة المطبقة قبل 1 يناير 2018 (معيار المحاسبة الدولي 39)

يتم تقدير المبلغ الممكن تحصيله من الأرصدة التجارية المدينة عندما يعد تحصيل المبلغ بالكامل أمراً غير محتمل. وبالنسبة لكل مبلغ من المبالغ الجوهرية، يتم هذا التقدير على أساس إفرادي. يتم بصورة مجمعة تقييم المبالغ غير الجوهرية والتي مر تاريخ إستحقاقها دون تحصيلها ويتم احتساب مخصص لها حسب طول فترة التأخير إستناداً إلى معدلات الإسترداد التاريخية.

##### السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018 (المعيار الدولي للتقارير المالية 9)

تقوم الشركة على أساس مستقبلي بتقييم خسائر الإئتمان المتوقعة المرتبطة بأدوات الدين المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة. بالنسبة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

### 3- الأحكام والتقديرية والإفتراضات المحاسبية الهامة (تتمة) 3.2- التقديرية والإفتراضات (تتمة)

للمدينين التجاريين وموجودات العقود، تقوم الشركة بتطبيق طريقة مبسطة لإحساب خسائر الإئتمان المتوقعة. وبالتالي، لا تقوم الشركة بتتبع التغييرات في مخاطر الإئتمان وبدلاً من ذلك تعمل على تسجيل مخصص خسائر إستناداً إلى خسائر الإئتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة المالية. قامت الشركة بإنشاء مصفوفة مخصصات تستند إلى خبرتها التاريخية في خسائر الإئتمان ويتم تعديلها مقابل العوامل المستقبلية المتعلقة بالمدينين والبيئة الاقتصادية. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرية.

#### قياس القيمة العادلة

تستخدم الإدارة أساليب تقييم لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية (عندما لا تتوفر لها أسعار سوق نشط). ويتضمن ذلك وضع تقديرات وإفتراضات تتوافق مع الطريقة التي يتبعها المشاركون في السوق في تسعير الأداة المالية. لوضع هذه الإفتراضات، تستند الإدارة إلى البيانات الملحوظة قدر الإمكان، إلا أن هذه البيانات قد لا تكون متوافرة بصورة مستمرة. وفي هذه الحالة، تقوم الإدارة باستخدام أفضل المعلومات المتاحة. قد تختلف القيم العادلة المقدرة عن الأسعار الفعلية التي سيتم تحقيقها في معاملة متكافئة في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

### 4- صافي إيرادات استثمار

2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	
(29,027)	<b>766,260</b>	أرباح (خسائر) محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(3,750)	<b>(72,738)</b>	خسائر غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
998,294	-	صافي الأرباح من إيرادات بيع موجودات مالية متاحة للبيع
(262,485)	-	خسائر انخفاض قيمة موجودات مالية متاح للبيع (إيضاح 8)
90,427	<b>128,700</b>	إيرادات فوائد
8,516	<b>116,538</b>	إيرادات توزيعات أرباح
<b>801,975</b>	<b>938,760</b>	

### 5- ربحية السهم

يتم احتساب ربحية السهم الأساسية بقسمة ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة ناقصاً أسهم الخزينة. يتم احتساب ربحية السهم المخففة عن طريقة قسمة الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة زائداً المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية التي سيتم إصدارها عند تحويل كافة الأسهم العادية المحتملة المخففة إلى أسهم عادية ناقصاً المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزينة. أخذاً في الاعتبار عدم وجود أدوات مخففة قائمة، فإن ربحية السهم الأساسية والمخففة متماثلة.

2017	2018	
2,182,469	<b>1,435,459</b>	ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
584,185,395	<b>584,473,066</b>	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة (أسهم)*
3.74 فلس	<b>2.46 فلس</b>	ربحية السهم الأساسية والمخففة (فلس)

\* إن المتوسط المرجح لعدد الأسهم يأخذ في الاعتبار المتوسط المرجح لتأثير التغييرات في أسهم الخزينة خلال السنة.

لم يتم إجراء أي معاملات أخرى تتضمن أسهم عادية أو أسهم عادية محتملة بين تاريخ البيانات المالية المجمعة وتاريخ اعتماد هذه البيانات المالية المجمعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في ولسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

**6 - ممتلكات وآلات ومعدات**

معدات				
المجموع دينار كويتي	مكتبية دينار كويتي	مبنى دينار كويتي	أرض دينار كويتي	
2,053,844	440,094	561,000	<b>1,052,750</b>	التكلفة:
18,673	18,673	-	-	كما في 1 يناير 2018
<u>2,072,517</u>	<u>458,767</u>	<u>561,000</u>	<u><b>1,052,750</b></u>	إضافات
				كما في 31 ديسمبر 2018
(972,525)	(411,525)	(561,000)	-	الإستهلاك المتراكم:
(11,375)	(11,375)	-	-	كما في 1 يناير 2018
<u>(983,900)</u>	<u>(422,900)</u>	<u>(561,000)</u>	<u>-</u>	المحمل للسنة
				كما في 31 ديسمبر 2018
<u>1,088,617</u>	<u>35,867</u>	<u>-</u>	<u><b>1,052,750</b></u>	صافي القيمة الدفترية:
				كما في 31 ديسمبر 2018
معدات				
المجموع دينار كويتي	مكتبية دينار كويتي	مبنى دينار كويتي	أرض دينار كويتي	
2,034,446	420,696	561,000	1,052,750	التكلفة:
19,638	19,638	-	-	كما في 1 يناير 2017
(240)	(240)	-	-	إضافات
<u>2,053,844</u>	<u>440,094</u>	<u>561,000</u>	<u>1,052,750</u>	إستبعادات
				كما في 31 ديسمبر 2017
(964,474)	(403,474)	(561,000)	-	الإستهلاك المتراكم:
(8,291)	(8,291)	-	-	كما في 1 يناير 2017
240	240	-	-	المحمل للسنة
<u>(972,525)</u>	<u>(411,525)</u>	<u>(561,000)</u>	<u>-</u>	المتعلق بالإستبعادات
				كما في 31 ديسمبر 2017
<u>1,081,319</u>	<u>28,569</u>	<u>-</u>	<u>1,052,750</u>	صافي القيمة الدفترية:
				كما في 31 ديسمبر 2017

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

## 7 - استثمار في شركات زميلة

مبين أدناه تفاصيل الشركات الزميلة:

القيمة الدفترية	الأنشطة الأساسية	بلد التأسيس	حصة الملكية %		الشركة
			2017	2018	
2017	2018				
دينار كويتي	دينار كويتي				
2,581,104	2,507,555	ألمانيا	23.73	23.73	شركة ريكو (جي أم بي اتش)
17,952,851	17,186,692	الكويت	23.41	23.41	الشركة الكويتية الألمانية القابضة * الكويت
17,719,695	18,075,610	ألمانيا	12.37	12.37	شركة واينج العالمية (أي جي)
38,253,650	37,769,857				

\* لدى الشركة الكويتية الألمانية القابضة ملكية مباشرة بنسبة 52% في شركة واينج العالمية أي جي.

فيما يلي مطابقة للمعلومات المالية الموجزة بالقيمة الدفترية للشركات الزميلة:

### مطابقة القيمة الدفترية

2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	
34,066,863	38,253,650	في 1 يناير
1,838,465	1,387,077	حصة في النتائج
1,725,711	(157,519)	صافي الحصة في إيرادات شاملة أخرى
(1,505,236)	(1,005,878)	استرداد رأس المال
2,127,847	(707,473)	تعديلات تحويل عملات أجنبية
38,253,650	37,769,857	في 31 ديسمبر

يوضح الجدول التالي معلومات مالية موجزة عن الشركات الزميلة الجوهرية للمجموعة. تعكس المعلومات المفصّل عنها المبالغ المعروضة في البيانات المالية للشركات الزميلة ذات الصلة وليس حصة المجموعة من تلك المبالغ

شركة ريكو (جي أم بي اتش) دينار كويتي	الشركة الألمانية القابضة (ش.م.ك. مقفلة) دينار كويتي	شركة واينج العالمية (أي جي) دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
14,721,598	167,402,313	139,715,362	321,839,273	إجمالي الموجودات
(4,154,034)	(102,690,621)	(76,109,124)	(182,953,779)	إجمالي المطلوبات
10,567,564	64,711,692	63,606,238	138,885,494	حقوق الملكية
-	2,036,391	10,206,564	12,242,955	الشهرة
2,507,555	17,186,692	18,075,610	37,769,857	القيمة الدفترية لإستثمار المجموعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

7 - استثمار في شركات زميلة (تتمة)

2017	شركة واينج العالمية (أي جي) دينار كويتي	الشركة الكويتية الامانية القابضة ش.م.ك. (مقفلة) دينار كويتي	شركة ريكو (جي أم بي اتش) دينار كويتي	
324,681,810	137,927,593	171,755,696	14,998,521	إجمالي الموجودات
(188,140,900)	(80,248,396)	(103,771,499)	(4,121,005)	إجمالي المطلوبات
136,540,910	57,679,197	67,984,197	10,877,516	حقوق الملكية
12,620,304	10,583,913	2,036,391	-	الشهرة
38,253,650	17,719,695	17,952,851	2,581,104	القيمة الدفترية لإستثمار المجموعة

2018	شركة واينج العالمية (أي جي) دينار كويتي	الشركة الكويتية الامانية القابضة ش.م.ك. (مقفلة) دينار كويتي	شركة ريكو (جي أم بي اتش) دينار كويتي	
342,056,364	163,427,998	164,767,591	13,860,775	الإيرادات
11,163,329	7,692,648	2,728,462	742,219	الربح
(2,441,630)	504,062	(2,945,692)	-	(خسائر) إيرادات شاملة أخرى
8,721,699	8,196,710	(217,230)	742,219	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة
1,387,077	951,696	259,261	176,120	حصة المجموعة في ربح السنة

2017	شركة واينج العالمية (أي جي) دينار كويتي	الشركة الكويتية الامانية القابضة ش.م.ك. (مقفلة) دينار كويتي	شركة ريكو (جي أم بي اتش) دينار كويتي	
318,289,122	151,344,345	153,286,571	13,658,206	الإيرادات
13,936,566	8,779,640	4,191,122	965,804	الربح
10,331,630	154,107	10,177,523	-	إيرادات شاملة أخرى
24,268,196	8,933,747	14,368,645	965,804	إجمالي الإيرادات الشاملة
1,838,465	1,086,173	515,723	236,569	حصة المجموعة في ربح السنة

## 7 - استثمار في شركات زميلة (تتمة)

### تقييم انخفاض قيمة شركة واينج العالمية (أي جي)

تراعي الإدارة التقييم المستقبلي للأداء والعمليات التجارية لوحدة إنتاج النقد لتحديد ما إذا كانت القيمة الدفترية لا تتجاوز القيمة الممكن إستردادها.

تم تقدير القيمة الممكن إستردادها إستناداً إلى القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية التي من المتوقع تحديدها من وحدة إنتاج النقد (القيمة الإستخدامية). يتم تحديد القيمة الإستخدامية إستناداً إلى الإفتراضات المعقولة والمؤيدة حول التوقعات التي تعتمدها الإدارة (كجزء من الموازنة).

وتغطي هذه التدفقات النقدية فترة خمس سنوات بواسطة متوسط معدل نمو سنوي بنسبة 6.88 % على مدى فترة التوقع إستناداً إلى التقييم السابق وتوقعات الإدارة حول تطور السوق. ومعدل الخصم المطبق على توقعات التدفقات النقدية هو 7.38 % (2017): 7.62 %) وتم إستقاء التدفقات النقدية فيما بعد فترة الموازنة المحددة بخمس سنوات بواسطة معدل نمو طويل الأجل بنسبة 1.50 % (2017: 3 %).

ونتيجة لهذا التحليل، تم تقدير القيمة الممكن إستردادها لوحدة إنتاج النقد بالكامل بناءً على القيمة أثناء الإستخدام كما في 31 ديسمبر 2018 بمبلغ 33,808,429 دينار كويتي، بما يتجاوز القيمة الدفترية بمبلغ 15,732,819 دينار كويتي. وبناءً عليه، لم تحدد الإدارة خسائر إنخفاض القيمة خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018.

### الإفتراضات الرئيسية المستخدمة لحسابات القيمة الإستخدامية والحساسية للتغيرات في الإفتراضات

- معدل نمو الإيرادات السنوية خلال فترة التقدير.
- معدل الخصم
- معدل النمو طويل الأجل (القيمة النهائية) المستخدم لإستقراء التدفقات النقدية لما بعد فترة التقدير

### الحساسية إلى التغيرات في الإفتراضات

قامت الإدارة بإجراء تحليل الحساسية لتقييم التغيرات في الإفتراضات الرئيسية التي قد تؤدي إلى أن تتجاوز القيمة الدفترية للشركة الزميلة قيمتها الممكن إستردادها. وفيما يلي عرض موجز لهذه التغيرات:

- إنخفاض معدل نمو الإيرادات السنوية خلال فترة التقدير بنسبة 1 % سوف يؤدي إلى إنخفاض في القيمة الممكن إستردادها بمبلغ 6,415,259 دينار كويتي.
- زيادة معدل الخصم إلى 7.88 % (أي + 0.5 %) سوف تؤدي إلى إنخفاض في القيمة الممكن إستردادها بمبلغ 5,966,359 دينار كويتي.
- إنخفاض معدل النمو طويل الأجل إلى 1 % (أي - 0.5 %) سوف يؤدي إلى إنخفاض في القيمة الممكن إستردادها بمبلغ 4,546,698 دينار كويتي.

يستند تحليل الحساسية أعلاه إلى التغيير في الإفتراضات مع الإحتفاظ بكافة الإفتراضات الأخرى ثابتة. وليس من المرجح أن يحدث ذلك عملياً وقد تترابط التغيرات في بعض الإفتراضات.



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في ولسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

**8 - إستثمار في أوراق مالية**

2017 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	
		<b>التصنيف الجديد وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9</b>
		غير متداولة
-	6,342,995	صندوق مشترك وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-	3,726,127	صناديق أسهم خاصة مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-	1,336,577	أسهم غير مسعرة مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-	1,130,639	أسهم غير مسعرة مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
-	12,536,338	
-	31,142	متداولة
-	12,567,480	أسهم مسعرة مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
		<b>التصنيف الأصلي وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39</b>
3,828,432	-	صندوق مشترك
3,430,157	-	صناديق أسهم خاصة
4,635,256	-	أسهم غير مسعرة
16,250	-	أسهم مسعرة
11,910,095	-	موجودات مالية متاحة للبيع
17,388	-	موجودات مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

إن بعض أدوات حقوق الملكية بمبلغ 4,635,256 دينار كويتي في 31 ديسمبر 2017 التي ليس لها أسعار معلنة في سوق نشط والتي لا يمكن قياس قيمتها العادلة بصورة موثوق منها تم المحاسبة عنها بالتكلفة (وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39). تم قياس هذه الأدوات بالقيمة العادلة في تاريخ التطبيق المبدئي للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. وتم تسجيل أي فرق بين القيمة الدفترية السابقة والقيمة العادلة في الرصيد الإفتتاحي للأرباح المرحلة أو القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، كلما كان ذلك مناسباً (إيضاح 4).

كما في 31 ديسمبر 2017، قامت الإدارة بإجراء مراجعة لموجوداتها المالية المتاحة للبيع لغرض تحديد ما إذا كان هناك إنخفاض في قيمة هذه الموجودات المالية وبالتالي قامت بتسجيل خسائر إنخفاض في القيمة بمبلغ 262,485 دينار كويتي في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للسنة المنتهية بذلك التاريخ (إيضاح 4).

تم عرض الجدول الهرمي لتحديد والإفصاح عن قياسات القيمة العادلة للأدوات المالية من خلال أساليب التقييم في إيضاح 18.



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

## 9 - مدفوعات مقدماً وموجودات أخرى

2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,707,048	1,777,807	غير متداولة
400,387	402,444	أوراق دفع (إيضاح 14)
		مدينون آخرون
3,107,435	2,180,251	
		متداولة
29,265	13,110	سلف ومدفوعات مقدما
192,893	261,321	إيرادات مستحقة
357,698	303,902	مدينون آخرون
579,856	578,333	
3,687,291	2,758,584	

تتألف الإيرادات المستحقة من اتعاب إدارة بمبلغ 82,248 دينار كويتي (2017: 71,397 دينار كويتي) وتم ضمانها بالكامل مقابل موجودات أساسية بالصندوق الذي تتولى المجموعة إدارته.

## 10 - النقد والنقد المعادل

2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,922,206	2,919,554	ودائع قصيرة الأجل
1,482,351	348,815	نقد لدى البنوك وفي الصندوق
4,404,557	3,268,369	النقد والنقد المعادل لغرض بيان التدفقات النقدية المجمع

تم إيداع الودائع قصيرة الاجل على فترات متباينة تتراوح بين يوم واحد إلى 3 أشهر بناء على المتطلبات النقدية الفورية للمجموعة، وتكتسب فائدة بمعدل متوسط 2.03 % سنويا (2017: 1.02 % سنويا).

## 11 - رأس المال والإحتياطيات

### (أ) رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل للشركة الأم من 625,293,152 سهم (2017: 625,293,152 سهم) بقيمة 100 فلس للسهم مدفوعة بالكامل نقداً.

### (ب) الإحتياطي الإجباري

وفقاً لقانون الشركات عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، يقتطع سنويا بتوصية مجلس الإدارة نسبة لا تقل 10 % بعد أدنى من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الإحتياطي الإجباري. يجوز للجمعية العمومية السنوية للشركة الأم وقف هذا الاقتطاع إذا زاد رصيد الإحتياطي نسبة 50 % من رأس المال المصدر. ولا يجوز استخدام الإحتياطي إلا في تغطية الخسائر أو توزيع أرباح بنسبة لا تزيد عن 5 % من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا يسمح فيها الربح بدفع هذه الأرباح بسبب عدم وجود الإحتياطيات القابلة للتوزيع. ويتم رد أي مبالغ مخصومة من الإحتياطي عندما تسمح الأرباح في السنوات التالية بذلك، ما لم يتجاوز الإحتياطي 50 % من رأس المال المصدر.

لم يتم إجراء أي تحويلات إلى الإحتياطي الإجباري نظراً للخسائر المتراكمة التي تكبدتها الشركة الأم.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

## 11 - رأس المال والإحتياطيات (تتمة)

### ج) الإحتياطي الإختياري

وفقاً لقانون الشركات عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، يقتطع سنوياً نسبة لا تزيد 10 % بحد أقصى من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة إلى الإحتياطي الإختياري. يجوز وقف هذا الإقتطاع السنوي بموجب قرار الجمعية العمومية للمساهمين بتوصية من مجلس الإدارة. لا توجد قيود على توزيع هذا الإحتياطي.

لم يتم إجراء أي تحويلات إلى الإحتياطي الإختياري نظراً للخسائر المتراكمة التي تكبدتها الشركة الأم.

### د) أسهم خزينة

2017	2018	
40,820,086	<b>40,820,086</b>	عدد الأسهم
6.53%	<b>6.53%</b>	نسبة إجمالي الأسهم القائمة (%)
1,326,653	<b>1,338,898</b>	القيمة السوقية (دينار كويتي)
4,755,819	<b>4,755,819</b>	التكلفة (دينار كويتي)

إن الرد المعادل لتكلفة شراء أسهم الخزينة المحتفظ بها غير متاح للتوزيع خلال فترة الإحتفاظ بهذه الأسهم وفقاً لإرشادات هيئة السوق المالية.

### هـ) توزيعات مسددة ومقترحة

اقترح أعضاء مجلس الإدارة عدم إصدار أي توزيعات أرباح نقدية أو أسهم منحة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 (2017): لا شيء). يخضع هذا الاقتراح لموافقة مساهمي الشركة الأم في إجتماع الجمعية العمومية السنوية.

## 12 - مكافآت نهاية الخدمة للموظفين

إن الحركة في مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين هي كما يلي:

2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	
183,421	<b>258,795</b>	كما في 1 يناير
91,970	<b>87,183</b>	المحمل للسنة
(16,596)	<b>(107,523)</b>	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة
<u>258,795</u>	<u><b>238,455</b></u>	كما في 31 ديسمبر

## 13 - مطلوبات أخرى

2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	
210,146	<b>202,609</b>	توزيعات أرباح مستحقة
1,234,937	<b>992,421</b>	ضرائب مستحقة
168,984	<b>137,782</b>	مطلوبات أخرى
<u>1,614,067</u>	<u><b>1,332,812</b></u>	

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

#### 14 - إفصاحات الأطراف ذات علاقة

تمثل المعاملات تلك التي تتم مع أطراف ذات علاقة، أي المساهمين الرئيسيين والشركات الزميلة وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا بالمجموعة والشركات التي يسيطر عليها هؤلاء الأطراف أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً. يتم الموافقة على كافة المعاملات مع أطراف ذات علاقة على أساس الشروط المعتمدة من قبل إدارة الشركة الأم.

يوضح الجدول التالي القيمة الإجمالية للمعاملات والأرصدة القائمة مع الأطراف ذات علاقة:

2017	2018	شركات زميلة	بيان المركز المالي المجمع:
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	أوراق دفع (مدرجة ضمن موجودات غير متداولة (ايضاح 9)
2,707,048	<b>1,777,807</b>	1,777,807	تحمل أوراق الدفع متوسط معدل فائدة بنسبة 1.18% (2017: 1,17%) سنوياً وتستحق القبض بعد سنة واحدة من تاريخ البيانات المالية المجمعة.

2017	2018	شركات زميلة	أخرى	بيان الأرباح أو الخسائر المجمع
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	اتعاب إدارة إيرادات فوائده
541,506	<b>365,933</b>	365,933	-	
32,073	<b>25,835</b>	-	25,835	

#### معاملات مع موظفي الإدارة العليا

يتكون موظفو الإدارة العليا من مجلس الإدارة وعضو الإدارة الأساسي الذي يتمتع بصلاحيات ومسئولية تخطيط وتوجيه ورقابة أنشطة المجموعة. وفيما يلي إجمالي قيمة المعاملات والأرصدة القائمة التي تتعلق بموظفي الإدارة العالية.

أرصدة قائمة		معاملات خلال السنة		
2017	2018	2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
77,100	<b>40,773</b>	258,254	<b>253,164</b>	مكافأة موظفي الإدارة العليا للمجموعة
22,541	<b>39,792</b>	16,961	<b>18,894</b>	رواتب ومزايا قصيرة الأجل
99,641	<b>80,565</b>	275,215	<b>272,058</b>	مكافأة نهاية الخدمة

#### 15 - موجودات بصفة الأمانة

تقوم المجموعة بإدارة عدد من الإستثمارات والصناديق، يتم إدارة بعض منها بالتعاون مع مديري صناديق مهنيين آخرين. كما في 31 ديسمبر 2018، بلغت الصناديق المدارة 20,906,640 دينار كويتي (2017: 21,639,134 دينار كويتي).

لا يمكن رجوع هذه الصناديق على الموجودات العامة للمجموعة، كما لا يجوز للمجموعة الرجوع على موجودات الصناديق. وبالتالي، فلم يتم إدراج موجودات هذه الصناديق في البيانات المالية المجمعة.

بلغت الإيرادات المكتسبة من الموجودات بصفة أمانة 409,512 دينار كويتي (2017: 591,209 دينار كويتي).

#### 16 - التزامات

في تاريخ البيانات المالية المجمعة، كان لدى المجموعة إلتزامات رأسمالية بمبلغ 299,481 دينار كويتي (2017: 461,162 دينار كويتي) مقابل شراء بعض إستثمارات.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في ولسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

### 17- معلومات القطاعات

تعمل المجموعة بصورة رئيسية في أنشطة الإستثمار. يعرض الجدول التالي معلومات حول القطاعات الجغرافية للمجموعة:

2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,306,555	758,693	إجمالي الإيرادات
2,054,857	1,443,177	الكويت و دول مجلس التعاون الخليجي
265,028	449,502	أوروبا
		الولايات المتحدة الأمريكية
<b>3,626,440</b>	<b>2,651,372</b>	
2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	
27,914,495	27,487,964	موجودات غير متداولة
26,244,814	25,709,247	الكويت و دول مجلس التعاون الخليجي
344,065	529,502	أوروبا
		الولايات المتحدة الأمريكية
<b>54,503,374</b>	<b>53,726,713</b>	

### 18- قياس القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي المبلغ المستلم لبيع أصل أو المدفوع لنقل إلتزام ما في معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة على إفتراض حدوث معاملة بيع الأصل أو نقل الإلتزام في إحدى الحالات التالية:

- في السوق الرئيسي للأصل أو الإلتزام، أو
- في السوق الأكثر ملاءمة للأصل أو الإلتزام، في حالة غياب السوق الرئيسي.

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

يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الإلتزام بإستخدام الإفتراضات التي من الممكن للمشاركين في السوق إستخدامها عند تسعير الأصل أو الإلتزام، بإفتراض أن المشاركين في السوق سيعملون لتحقيق مصالحهم الاقتصادية المثلى.

يراعي قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية قدرة المشارك في السوق على إنتاج منافع اقتصادية من خلال إستخدام الأصل بأعلى وأفضل مستوى له، أو من خلال بيعه إلى مشارك آخر في السوق من المحتمل أن يستخدم الأصل بأعلى وأفضل مستوى له.

تستخدم المجموعة أساليب تقييم ملائمة للظروف ويقدر ما يتوافر لها من بيانات ومعلومات كافية لقياس القيمة العادلة، مع تحقيق أقصى إستخدام للمدخلات الملحوظة ذات الصلة والحد من إستخدام المدخلات غير الملحوظة.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المدرجة في البيانات المالية على أساس متكرر، تحدد المجموعة ما إذا كانت التحويلات قد حدثت بين مستويات الجدول الهرمي عن طريق إعادة تقييم التصنيف (إستناداً إلى أقل مستوى من المدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية فترة كل بيان مالي.

تحدد الإدارة العليا للمجموعة السياسات والإجراءات المتبعة لقياس القيمة العادلة على أساس متكرر مثل الإستثمارات في أسهم غير مسعرة والعقارات الإستثمارية.

## 18 - قياس القيمة العادلة (تتمة)

يشترك خبراء تقييم خارجيون في تقييم الموجودات الجوهرية مثل العقارات الإستثمارية والإستثمارات في أسهم غير مسعرة. تحدد مشاركة خبراء التقييم الخارجيين من قبل الإدارة العليا على أساس سنوي. تتضمن معايير الإختيار المعرفة السوقية والسمعة والإستقلالية وما إذا كان يتم الحفاظ على المعايير المهنية. تتخذ الإدارة العليا قرار، بعد مناقشة خبراء التقييم الخارجيين التابعين للمجموعة، حول أساليب التقييم والمدخلات التي يجب إستخدامها في كل حالة.

تقوم المجموعة بقياس الأدوات المالية مثل الإستثمار في الأسهم والصناديق المشتركة والموجودات غير المالية مثل العقارات الإستثمارية، المدرجة بالقيمة العادلة في تاريخ كل بيانات مالية. إن الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية والموجودات غير المالية المقاسة بالقيمة العادلة، بما في ذلك طرق التقييم والتقدير والإفتراضات الهامة يتم الإفصاح عنها أدناه.

إنتهت الإدارة إلى أن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية التالية تعادل قيمتها العادلة تقريبا .

- نقد ونقد معادل
- مدفوعات مقدما وموجودات أخرى
- مطلوبات أخرى

إستخدمت الطرق والإفتراضات التالية لتقدير القيمة العادلة:

### الإستثمار في أسهم مدرجة

تستند القيمة العادلة للأسهم المتداولة علنا إلى أسعار السوق المعلنة في سوق نشط للموجودات المماثلة بدون إجراء أي تعديلات. تصنف المجموعة القيمة العادلة لهذه الإستثمارات ضمن المستوى I من الجدول الهرمي.

### الإستثمارات في الأسهم غير المدرجة

إستثمارات المجموعة في شركات ذات أسهم خاصة غير مسعرة في سوق نشط. ولا تحدث المعاملات في هذه الإستثمارات على أساس منتظم. تستخدم المجموعة أساليب تقييم بالسوق لهذه المراكز. تحدد المجموعة شركات عامة مقارنة (أقران) إستناداً إلى القطاع، والحجم، والرفع والإستراتيجية وتحسب مضاعف مناسب للتداول لكل شركة مقارنة محددة. يتم إحتساب مضاعف بقسمة القيمة السوقية لشركة مقارنة على قيمتها الدفترية. وتمثل القيمة السوقية لشركة ما سعر سهمها مضروباً في عدد الأسهم القائمة. وتمثل القيمة الدفترية صافي الموجودات لشركة ما. يتم خصم مضاعف التداول لعدة إعتبارات منها ضعف السيولة وفروق الحجم بين الشركات المقارنة بناء على المعلومات والظروف الخاصة بكل شركة. إذا حددت الإدارة أن أسلوب التقييم المستند إلى السوق لا يعكس قيمة الإستثمارات وأن القيمة الأساسية الجوهرية للشركة المستثمر فيها متضمنة في موجوداتها، تستخدم الإدارة بدلاً من ذلك قيمة صافي الموجودات المعدلة ("صافي قيمة الموجودات"). يطبق المضاعف المخصص على قياس الأرباح ذات الصلة للشركة المستثمر فيها لقياس القيمة العادلة. كما تصنف المجموعة القيمة العادلة لهذه الإستثمارات ضمن المستوى 3.

### الصناديق المشتركة غير المدرجة

تستثمر المجموعة في الصناديق المدارة، بما في ذلك صناديق الأسهم الخاصة التي لا يتم تسعيرها في سوق نشط والتي يمكن أن تخضع لقيود على الاسترداد مثل فترات امتناع كبار المساهمين عن بيع أسهمهم. وتراعى الإدارة أساليب التقييم والمدخلات المستخدمة في تقييم هذه الصناديق كجزء من المهام المنوطة بها قبل الإستثمار، ولضمان أنها معقولة ومناسبة. بالتالي، يمكن إستخدام صافي قيمة الموجودات لهذه صناديق الشركة المستثمر فيها كأحد المدخلات في قياس قيمتها العادلة. وعند قياس قيمتها العادلة، يتم تعديل صافي قيمة الموجودات هذه الصناديق، حسب الضرورة، لتعكس القيود على الاسترداد والإلتزامات المستقبلية وغيرها من العوامل المحددة لصناديق الشركة المستثمر فيها ومدير الصندوق. وعند قياس القيمة العادلة أيضاً، تراعى المعاملات في أسهم صندوق الشركة المستثمر فيها. واستناداً إلى طبيعة ومستوى التعديلات اللازمة لتقدير صافي قيمة الموجودات ومستوى التداول في الشركة المستثمر فيها، تقوم المجموعة بتصنيف هذه الصناديق ضمن المستوى 2 أو المستوى 3.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في ולلسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

## 18 - قياس القيمة العادلة (تتمة)

### العقارات الإستثمارية

يتم تحديد القيمة العادلة للعقارات الإستثمارية من قبل خبراء تقييم عقاري مستقلين ومعتمدين ذوي مؤهلات مهنية معروفة وذات صلة وخبرة حديثة بمواقع وفتات العقارات الإستثمارية الجاري تقييمها. وتتوافق نماذج التقييم المطبقة مع مبادئ المعيار الدولي للتقارير المالية 13 "قياس القيمة العادلة" وتتحدد القيمة العادلة من خلال الجمع بين طريقة رسملة الإيرادات وطريقة المقارنة بالسوق أخذاً في الإعتبار طبيعة وإستخدام كل عقار. يتم تقدير القيمة العادلة بإستخدام طريقة رسملة الإيرادات بناء على صافي إيرادات التشغيل المعتادة الناتجة من العقار، ويتم قسمتها على معدل الرسملة (الخصم). وفقاً لطريقة المقارنة بالسوق، يتم تقدير القيمة العادلة من خلال المقارنة بمعاملات مماثلة. وتتمثل وحدة المقارنة المطبقة من قبل المجموعة في سعر المتر المربع. ويتم إدراج القيمة العادلة للعقار الإستثماري ضمن المستوى 3.

### الجدول الهرمي للقيمة العادلة

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

- المستوى 1: الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المماثلة؛
- المستوى 2: أساليب تقييم يكون بها أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل تأثيراً جوهرياً على قياس القيمة العادلة ملحوظاً بشكل مباشر أو غير مباشر؛
- المستوى 3: أساليب تقييم يكون بها أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل تأثيراً جوهرياً على قياس القيمة العادلة غير ملحوظ.

## 18.1 الأدوات المالية

توضح الجداول التالية الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة للأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة لدى المجموعة:

### قياس القيمة العادلة بواسطة

مدخلات جوهريية غير ملحوظة (المستوى 3) دينار كويتي	مدخلات جوهريية ملحوظة (المستوى 2) دينار كويتي	أسعار معلنة في أسواق نشطة (المستوى 1) دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي	
-	6,342,995	-	6,342,995	31 ديسمبر 2018
3,726,127	-	-	3,726,127	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
1,336,577	-	-	1,336,577	صندوق مشترك
-	-	31,142	31,142	صناديق أسهم خاصة
				أسهم غير مسعرة
				أسهم مسعرة
<u>5,062,704</u>	<u>6,342,995</u>	<u>31,142</u>	<u>11,436,841</u>	
				موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
1,130,639	-	-	1,130,639	أسهم غير مسعرة
<u>6,193,343</u>	<u>6,342,995</u>	<u>31,142</u>	<u>12,567,480</u>	إستثمار في أوراق مالية (بالقيمة العادلة)

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في ולلسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

**18 - قياس القيمة العادلة (تتمة)**  
**الجدول الهرمي للقيمة العادلة (تتمة)**  
**18.1 - الأدوات المالية (تتمة)**

قياس القيمة العادلة بواسطة			
الإجمالي	أسعار معلنة في أسواق نشطة (المستوى 1)	مدخلات جوهريّة ملحوظة (المستوى 2)	مدخلات جوهريّة غير ملحوظة (المستوى 3)
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
	15,820	-	-
	-	1,568	-
	15,820	1,568	-
	16,250	-	-
3,430,157	-	3,828,432	-
3,430,157	16,250	3,828,432	-
3,430,157	32,070	3,830,000	-

31 ديسمبر 2017  
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال

الأرباح أو الخسائر  
أسهم مسعرة  
أسهم غير مسعرة

موجودات مالية متاحة للبيع

أسهم مسعرة  
أسهم غير مسعرة  
صناديق غير مسعرة

إستثمار في أوراق مالية (بالقيمة العادلة)

**18.2 الأدوات غير المالية**

توضح الجداول التالية الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة للأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة لدى المجموعة:

قياس القيمة العادلة بواسطة			
الإجمالي	أسعار معلنة في أسواق نشطة (المستوى 1)	مدخلات جوهريّة ملحوظة (المستوى 2)	مدخلات جوهريّة غير ملحوظة (المستوى 3)
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
151,650	-	-	-
150,875	-	-	-

31 ديسمبر 2018  
عقار إستثماري

31 ديسمبر 2017  
عقار إستثماري



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في ولسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

**18 - قياس القيمة العادلة (تتمة)**  
**الجدول الهرمي للقيمة العادلة (تتمة)**  
**18.2- الأدوات غير المالية (تتمة)**

يوضح الجدول التالي مطابقة كافة الحركات في القيمة العادلة للبنود المصنفة ضمن المستوى 3 والتي تحدث بين بداية ونهاية فترة البيانات المالية:

موجودات مالية		موجودات مالية		
مدرجة بالقيمة	مدرجة بالقيمة	مدرجة بالقيمة	مدرجة بالقيمة	
العادلة من خلال	العادلة من خلال	العادلة من خلال	العادلة من خلال	
الإيرادات الشاملة	الإيرادات الشاملة	الإيرادات الشاملة	الإيرادات الشاملة	
الأخرى	الأرباح أو الخسائر	الأرباح أو الخسائر	الأرباح أو الخسائر	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	2018
كما في 1 يناير 2018 المعيار الدولي للتقارير المالية (9)				
إعادة القياس المدرج في الإيرادات الشاملة الأخرى				
إعادة القياس المدرج في الأرباح أو الخسائر				
مشتريات / مبيعات (بالصافي)				
كما في 31 ديسمبر 2018				
1,098,581	4,765,157	1,098,581	4,765,157	
32,058	-	32,058	-	
-	(72,738)	-	(72,738)	
-	370,285	-	370,285	
<u>1,130,639</u>	<u>5,062,704</u>	<u>1,130,639</u>	<u>5,062,704</u>	
موجودات مالية		موجودات مالية		
مدرجة بالقيمة العادلة	مدرجة بالقيمة العادلة	مدرجة بالقيمة العادلة	مدرجة بالقيمة العادلة	
من خلال الأرباح أو	من خلال الأرباح أو	من خلال الأرباح أو	من خلال الأرباح أو	
الخسائر	الخسائر	الخسائر	الخسائر	
المجموع	المجموع	المجموع	المجموع	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	2017
كما في 1 يناير 2017				
إجمالي الأرباح (الخسائر) المسجلة في الأرباح أو الخسائر				
إجمالي الأرباح (الخسائر) المسجلة في الإيرادات الشاملة				
الأخرى				
مشتريات / مبيعات (بالصافي)				
كما في 31 ديسمبر 2017				
4,754,202	-	4,754,202	-	
(156,810)	-	(156,810)	-	
(1,034,416)	-	(1,034,416)	-	
(132,819)	-	(132,819)	-	
<u>3,430,157</u>	<u>-</u>	<u>3,430,157</u>	<u>-</u>	

\* نظراً للتغير في السياسة المحاسبية، تم لأول مرة تسجيل الموجودات المالية المتاحة للبيع المقاسة بالتكلفة ناقصاً الإنخفاض في القيمة (طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39) بمبلغ 2,985,255 دينار كويتي ضمن المستوى 3. راجع الإيضاح 2.2 لمزيد من المعلومات. يتضمن الأصل غير المالي المدرج بالقيمة العادلة عقاراً استثمارياً تم تصنيفه ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة.

**تفاصيل المدخلات الجوهرية غير الملحوظة للتقييم:**

يعرض الجدول التالي المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة لقياسات القيمة العادلة للبنود المصنفة ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة، إلى جانب تحليل الحساسية الكمية كما في 31 ديسمبر:

مدخلات التقييم الجوهرية غير الملحوظة	النطاق	حساسية المدخلات للقيمة العادلة
الخصم لضعف التسويق	20% - 30%	إن الزيادة (النقص) بنسبة 10% (2017: 10%) في معدل الخصم سوف تؤدي إلى نقص (زيادة) القيمة العادلة بمبلغ 126,877 دينار كويتي (2017: 134,557 دينار كويتي)

إن الخصم لضعف التسويق يمثل المبالغ التي توصلت المجموعة إلى أن المشاركين في السوق سوف يقومون بمراجعاتها عند تسعير الإستثمارات.



## 19 - أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية

تمثل المخاطر جزءاً رئيسياً من أنشطة المجموعة لكن هذه المخاطر تدار بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لقيود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لإستمرار المجموعة في تحقيق الأرباح ويتحمل كل فرد بالمجموعة مسؤولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسؤوليات المنوطة به داخل المجموعة.

تتضمن الموجودات المالية الرئيسية لدى المجموعة الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى والنقد والنقد المعادل والموجودات الأخرى التي تنتج مباشرة من العمليات. وتتضمن المطلوبات المالية الرئيسية على المجموعة المطلوبات الأخرى والتي تنتج من عمليات المجموعة ضمن السياق الطبيعي لأعمالها. تمتلك المجموعة أيضاً إستثمارات في أسهم وأدوات دين مالية.

تتعرض المجموعة لمخاطر الإئتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق (بما في ذلك مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الفائدة ومخاطر أسعار الأسهم). تحظى الإدارة العليا للمجموعة بدعم لجنة المخاطر التي تقدم لها الإستشارات حول المخاطر المالية وإطار حوكمة المخاطر المالية المناسبة للمجموعة. تقدم لجنة المخاطر التأكيدات إلى الإدارة العليا للمجموعة حول خضوع أنشطة المخاطر المالية لدى المجموعة للسياسات والإجراءات المناسبة وأنه قد تم تحديد المخاطر المالية وقياسها وإدارتها طبقاً لسياسات المجموعة وأهداف المخاطر. يتولى مجلس إدارة الشركة الأم مراجعة واعتماد سياسات إدارة كل نوع من المخاطر والمبينة بإيجاز فيما يلي.

### 19.1 مخاطر الإئتمان

إن مخاطر الإئتمان هي مخاطر أن يعجز أحد الأطراف المقابلة عن الوفاء بإلتزامه بموجب أداة مالية أو عقد عميل مما يؤدي إلى تكبد خسائر مالية. تتعرض المجموعة لخسائر الإئتمان من أنشطة التشغيل (وبصفة أساسية الكمبيالات الصادرة للشركات الزميلة) وكذلك من أنشطة التمويل بما في ذلك الودائع لدى البنوك والمؤسسات المالية والأدوات المالية الأخرى. يتم مراقبة السياسة الإئتمانية بالمجموعة والتعرض لمخاطر الإئتمان على أساس مستمر. تسعى المجموعة لتجنب التركزات غير الضرورية للمخاطر لدى الأفراد أو المجموعات من العملاء في مواقع أو أعمال محددة من خلال تنويع أنشطة التشغيل.

إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الإئتمان في تاريخ البيانات المالية المجمعة يتشمل في القيمة الدفترية لكل فئة من الموجودات المالية كما يلي:

2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	
4,404,557	3,268,369	النقد والنقد المعادل
950,978	967,668	مدينون آخرون
2,707,048	1,777,807	أوراق دفع
8,062,583	6,013,844	مجممل الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الإئتمان

### النقد والنقد المعادل

إن مخاطر الإئتمان الناتجة من الأرصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية محدودة حيث إن الأطراف المقابلة تمثل مؤسسات مالية حسنة السمعة ذات تصنيفات ائتمانية مناسبة محددة من قبل وكالات التصنيف الإئتمان العالمية. إضافة إلى ذلك، تخضع المبالغ الرئيسية للودائع في البنوك المحلية (بما في ذلك حسابات الادخار والحسابات الجارية) لضمانات بنك الكويت المركزي طبقاً للقانون رقم 30 لسنة 2008 بشأن ضمان الودائع لدى البنوك المحلية في دولة الكويت والذي أصبح سارياً اعتباراً من 3 نوفمبر 2008.

تم قياس إنخفاض قيمة النقد والنقد المعادل على أساس خسائر الإئتمان المتوقعة على مدى 12 شهراً ويعكس الإستحقاقات القصيرة للإنكشافات للمخاطر. ترى المجموعة أن النقد والنقد المعادل مرتبط بمخاطر ائتمان منخفضة إستناداً إلى التصنيفات الإئتمانية الخارجية للأطراف المقابلة.

### تقييم خسائر الإئتمان المتوقعة للأرصدة المدينة الأخرى

تستعين المجموعة بمصنوفة مخصصة إستناداً إلى معدلات التعثر الملحوظة في ضوء الخبرة السابقة للمجموعة لقياس خسائر

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في ولسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

## 19 - أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

### 19.1 مخاطر الائتمان (تتمة)

#### تقييم خسائر الائتمان المتوقعة للأرصدة المدينة الأخرى (تتمة)

الائتمان المتوقعة للأرصدة المدينة من العملاء الأفراد والتي تتضمن عدد كبير من الأرصدة الصغيرة. وتفترض الشركة الزيادة الملحوظ في مخاطر الائتمان للأصل المالي منذ الاعتراف المبدئي عندما تسجل المدفوعات التعاقدية فترة تأخر في السداد تزيد عن 365 يوماً ما لم يتوفر للمجموعة معلومات مقبولة ومؤيدة تؤيد خلاف ذلك. وكما في تاريخ البيانات المالية المجمعة، فإن أغلبية الإنكشاف لمخاطر الأطراف المقابلة لدى المجموعة يرتبط بمخاطر تعثر منخفضة ولا يتضمن أي مبالغ متأخرة السداد. وبالتالي، توصلت الإدارة إلى أن خسائر الإنخفاض في القيمة غير جوهرية.

إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان في تاريخ البيانات المالية المجمعة يمثل القيمة الدفترية لكل فئة من فئات الموجودات المالية المفصّل عنها في الإيضاح 8. لا تحتفظ المجموعة بأي كفالة كضمان.

#### تركز مخاطر الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

تنشأ التركزات عندما يشترك عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة متشابهة، أو في أنشطة في نفس المنطقة الجغرافية، أو عندما يكون لهم سمات إقتصادية متماثلة مما قد يجعل قدراتهم على الوفاء بالالتزامات تعاقدية تتأثر بشكل مماثل بالتغيرات في الظروف الإقتصادية أو السياسية أو غيرها. تشير التركزات إلى الحساسية النسبية لأداء المجموعة نحو التطورات التي تؤثر على قطاع أعمال بذاته أو على منطقة جغرافية معينة. إن الجانب الأكبر من الحد الأقصى لتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان يتركز في دولة الكويت وألمانيا وهو يتعلق بالإستثمار في الشركات الزميلة. لا توجد تركيزات جوهرية لمخاطر الائتمان.

### 19.2 مخاطر السيولة

تُعرف مخاطر السيولة بأنها المخاطر التي تكمن في مواجهة المجموعة لصعوبة في الوفاء بالالتزامات المرتبطة بالمطلوبات المالية والتي يتم تسويتها من خلال تقديم النقد أو أصل مالي آخر.

تنشأ مخاطر السيولة من احتمالية عدم تمكن المجموعة من الوفاء بالالتزامات السداد عند إستحقاقها نتيجة لعدم التطابق في توقيت التدفقات النقدية في ظل الظروف العادية وغير العادية. وقد تطلّب هذه السيناريوهات عند عدم توفر التمويل المطلوب لمراكز الموجودات غير السائلة للمجموعة بشروط مقبولة. وللمحد من هذه المخاطر، قامت الإدارة بالترتيب لتنوع مصادر التمويل بالإضافة إلى قاعدة ودائعها الرئيسية كما طبقت سياسة لإدارة الموجودات مع وضع السيولة في الإعتبار ومراقبة التدفقات النقدية المستقبلية والسيولة بصورة منتظمة. ووضعت المجموعة إجراءات خاصة بالرقابة الداخلية وخطط طارئة لإدارة مخاطر السيولة، واشتمل ذلك على تقييم للتدفقات النقدية المتوقعة وتوفير ضمان من درجة عالية يمكن إستخدامه في تأمين تمويل إضافي عند الضرورة.

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق المطلوبات المالية والالتزامات الرأسمالية لدى المجموعة استناداً إلى المدفوعات التعاقدية غير المخصومة.

31 ديسمبر 2018	خلال 3 أشهر	12-3 شهر	أكثر من سنة	المجموع
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
مطلوبات أخرى	10,868	1,321,944	-	1,332,812
إلتزامات رأسمالية	72,807	170,543	56,131	299,481
31 ديسمبر 2017	خلال 3 أشهر	3-12 شهر	أكثر من سنة	المجموع
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
مطلوبات أخرى	1,840	1,612,227	-	1,614,067
إلتزامات رأسمالية	115,915	217,006	128,241	461,162

كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة، فإن كافة المطلوبات المالية للمجموعة الواردة في بيان المركز المالي غير مشتقة وذات فترة إستحقاق تبلغ 12 أشهر أو أقل.

## 19 - أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

### 19.3 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نظراً للتغيرات في أسعار السوق. تتضمن مخاطر السوق ثلاثة أنواع من المخاطر وهي : مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات ومخاطر الأسعار الأخرى مثل مخاطر أسعار الأسهم. وتتضمن الأدوات المالية المتأثرة بمخاطر السوق الأسهم.

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

### 19.3.1 مخاطر العملات الأجنبية

أن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للانكشاف نتيجة التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تتكبد المجموعة مخاطر العملات الأجنبية نتيجة المعاملات المدرجة بعملة بخلاف الدينار الكويتي. ويتعلق إنكشاف المجموعة لمخاطر التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية بصورة رئيسية بالأنشطة التشغيلية للمجموعة (حيث يتم إدراج الإيرادات أو المصروفات بعملة أجنبية) وصافي إستثمارات المجموعة في الشركات التابعة الأجنبية. تعمل المجموعة في الكويت وبعض دول الشرق الأوسط الأخرى وأوروبا والولايات المتحدة الأمريكية وهي بذلك عرضة لمخاطر العملات الأجنبية الناتجة من العديد من العملات الأجنبية، وبشكل رئيسي المرتبطة منها بأسعار صرف اليورو والدولار الأمريكي.

للتخفيف من تعرض المجموعة لمخاطر العملات الأجنبية، تعمل الإدارة على الحفاظ على إنكشاف متوازن للموجودات والمطلوبات حسب العملة الأجنبية للحد من التقلبات في أسعار العملات الأجنبية وفقاً لسياسات المجموعة لإدارة المخاطر.

لا تستعين المجموعة حالياً بمشتقات مالية لإدارة إنكشافها لمخاطر العملات الأجنبية. وتدير المجموعة مخاطر العملات الأجنبية إستناداً إلى الحدود الموضوعية من قبل الإدارة والتقييم المستمر للمراكز القائمة للمجموعة والحركات الحالية والمتوقعة في أسعار صرف العملات الأجنبية. وتضمن المجموعة الإبقاء على صافي الإنكشاف للمخاطر عند مستوى مقبول عن طريق التعامل بعملات لا تتقلب بصورة جوهرية مقابل الدينار الكويتي.

إن المجموعة ليس لديها إنكشافاً جوهرياً لأسعار صرف العملات الأجنبية للمطلوبات المالية النقدية. وتوضح الجداول التالية إنكشاف المجموعة لأسعار صرف العملات الأجنبية للموجودات المالية النقدية في تاريخ البيانات المالية المجمعة:

العملة	المطلوبات		الموجودات	
	2017	2018	2017	2018
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
يورو	1,431	1,380	27,242,053	26,522,497
دولار أمريكي	3,476	3,494	2,092,176	1,499,782

إضافة إلى ذلك، فإن تعرض المجموعة للتغيرات في أسعار العملات الأجنبية بالنسبة لكافة العملات الأخرى ليس جوهرياً بالنسبة للبيانات المالية المجمعة.

### حساسية أسعار صرف العملات الأجنبية

يوضح الجدول التالي الحساسية للتغيرات المحتملة بصورة معقولة في أسعار صرف اليورو والدولار الأمريكي مقابل الدينار الكويتي مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة. إن التأثير على ربح المجموعة ينتج عن التغيرات في الموجودات والمطلوبات النقدية. وينتج التأثير على حقوق ملكية المجموعة عن صافي إستثمار المجموعة في الشركات الزميلة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في ولسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

## 19 - أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

### 19.3 مخاطر السوق (تتمة)

#### 19.3.1 مخاطر العملات الأجنبية (تتمة)

##### حساسية أسعار صرف العملات الأجنبية (تتمة)

2017		2018		التغير في سعر صرف العملات الاجنبية	العملة
التأثير على الأرباح أو الخسائر	التأثير على الأرباح أو الخسائر	التأثير على الأرباح أو الخسائر	التأثير على الأرباح أو الخسائر		
التأثير على حقوق الملكية دينار كويتي	185,214	1,029,158	296,967	5%	يورو
دينار كويتي	87,406	-	72,489	5%	دولار أمريكي

ليس هناك أي تغير في الطرق والإفتراضات المستخدمة في إعداد تحليل الحساسية. سيؤدي الإنخفاض المكافئ في كل من العملات المذكورة سابقاً مقابل الدينار الكويتي إلى تأثير مكافئ ولكن مقابل.

#### 19.3.2 مخاطر أسعار الفائدة

إن مخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة التغيرات في معدلات الفائدة السوقية. تنتج مخاطر أسعار الفائدة من احتمالات أن تؤثر تغيرات أسعار الفائدة على قيمة الأدوات المالية الرئيسية. إن تعرض المجموعة لمخاطر التغيرات في معدلات الفائدة السوقية محدود نظراً لأن معظم الموجودات والمطلوبات التي تحمل فائدة تدر فائدة بمعدلات تجارية ويتم إعادة تسعيرها على المدى القصير ولا تزيد عن اثني عشر شهراً.

#### 19.3.3 مخاطر أسعار الأسهم

ينشأ تعرض المجموعة لمخاطر الأسهم من الإستثمارات المحتفظ بها من قبل المجموعة والمصنفة كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى أو القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (إيضاح 8). تتعرض الإستثمارات في الأسهم المدرجة وغير المدرجة لدى المجموعة لمخاطر أسعار السوق الناتجة عن عدم التأكد حول القيم المستقبلية للإستثمارات في الأسهم. وتدير المجموعة مخاطر أسعار الأسهم من خلال التنويع ووضع الحدود لأدوات حقوق الملكية على أساس فردي وإجمالي على حد سواء. يتم تقديم التقارير حول محفظة الأسهم إلى الإدارة العليا للمجموعة بصورة منتظمة.

في تاريخ البيانات المالية المجمعة، كان التعرض لمخاطر الإستثمارات في الأسهم غير المدرجة وفقاً للقيمة العادلة بمبلغ 2,467,216 دينار كويتي. يتضمن الإيضاح 18 تحليلات الحساسية لهذه الإستثمارات.

لا يتم تداول إستثمارات المجموعة في الأسهم علناً إلا في سوق الكويت للأوراق المالية ("بورصة الكويت").

## 19.4 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 دعايات قانونية وتنظيمية أو تكبد خسارة مالية. لا تستطيع المجموعة أن تتوقع إستبعاد كافة مخاطر التشغيل، ولكنها تستطيع إدارة هذه المخاطر من خلال إطار مراقبة وعن طريق مراقبة مخاطر التشغيل والاستجابة لها. تتضمن ضوابط الرقابة تقييم مدى فعالية الفصل بين الواجبات وحقوق الوصول والتفويض وإجراءات المطابقة وتوعية الموظفين والتقييم، بالإضافة إلى إستخدام التدقيق الداخلي.

## 20 - إدارة رأس المال

إن هدف المجموعة الرئيسي من إدارة رأس المال هو ضمان المحافظة على معدلات رأس المال الجيدة لدعم الأعمال التي تقوم بها وتحقيق أعلى قيمة للمساهمين.

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء تعديلات عليه في ضوء تغيرات الظروف الاقتصادية. للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، قد تقوم المجموعة بمراجعة مدفوعات توزيعات الأرباح إلى المساهمين أو إعادة رأس المال للمساهمين أو إصدار أسهم جديدة.

لم يتم إجراء أي تغييرات في الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2018 و31 ديسمبر 2017. يتكون رأس المال من بنود رأس المال وإحتياطيات الأسهم الأخرى (بما في ذلك الحصاص غير المسيطرة) وتردج بمبلغ 56,033,290 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2018 (2017: 57,632,313 دينار كويتي).