نـــور للإستثمار
Noor Investment

التقرير السنوي
2016

قيمة | إستدامة | نمو

شركة نور للإستثمار المالي ش.م.ك.ع والشركات التابعة لها

إدارة شركة نور

تقاطع شارع الجهراء وطريق المطار

الشويخ، الكويت

ص. ب. 3311 الصفاة، 13034 الكويت

هاتف: 80 80 181 965+

فاكس: 2 /24929561 965+

البريد الالكتروني: info@noorinvestment.com

www.noorinvestment.com

شركة نور للإستثمار المالي ش.م.ك.ع
والشركات التابعة لها

التقرير السنوي
2016

قيمة | إستدامة | نمو

صاحب السمو
الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح
أمير دولة الكويت

سمو الشيخ
نواف الأحمد الجابر الصباح
ولي عهد دولة الكويت

المحتويات

رؤيتنا	7
رسالتنا	9
قيمنا	11
النتائج المالية الرئيسية 2016	13 - 12
نقاط قوة نور	15 - 14
الشركات التابعة والزميلة لشركة نور	17 - 16
أعضاء مجلس الإدارة	23 - 18
الإدارة التنفيذية	25 - 24
تقرير مجلس الادارة	26
موجز البيانات المالية	27
التحليل الرأسي لبيانات المركز المالي وبيان الارباح أو الخسائر	29 - 28
التحليل الأفقي لبيانات المركز المالي وبيان الارباح أو الخسائر	31 - 30
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين والبيانات المالية المجمعة	88 - 32

تاريخنا يصنع القيمة

رؤيتنا

نحن نسعى أن نكون شركة رائدة في عالم الأستثمار، وأن نكون الخيار الأول في منطقة مجلس التعاون لدول الخليج العربي.

إمكانياتنا تصنع الإستدامة

رسالتنا

نحن في «نور» نتبع أفضل مبادئ الممارسة المهنية المتعارف عليها في مجال الاستثمار وذلك في إطار سعينا لتحقيق أعلى العوائد على المبلغ المستثمر، وتعظيم القيمة بالنسبة لحقوق ومصالح المساهمين، والعملاء، والشركاء على حد سواء، إذ أننا:

- نستثمر في مجموعة واسعة من القطاعات تشمل الاستثمار في الأوراق المالية والدخل الثابت والملكيات الخاصة والعقارات.
- كما نقدم خدمة استشارات تمويل الشركات بالإضافة إلى خدمة إدارة الأصول.
- نعمل على بناء عقود شراكة استراتيجية على المستوى المحلي والدولي، مع جهات لها سمعتها ومكانتها الاقتصادية.
- ونستثمر كذلك في الموارد البشرية مع الحرص على غرس القيم الجوهرية.

إستثماراتنا تصنع النمو

قيمنا

- النزاهة، الأمانة والشفافية
- العمل بروح الفريق، الاحترام المتبادل وتحمل المسؤولية
- الابتكار، مشاركة المعرفة والمعلومات
- السعي الدؤوب من أجل التميز

النتائج المالية الرئيسية 2016

مليون د.ك.

الإيرادات المجمعة	24.22
الربح التشغيلي	7.10
ربح الشركة الأم	1.15
ربحية السهم (فلس)	2.86
الموجودات المجمعة	183.59
النقد وما يعادله	15.70
حقوق ملكية الشركة الأم	46.04
القيمة الدفترية للسهم الواحد (فلس)	114.30

نقاط قوة نـــور

تأسست شركة نور للإستثمار المالي ش.م.ك.ع (نور) في الكويت عام 1997م وأدرجت أسهمها في سوق الكويت للأوراق المالية في مايو 2006 م. تمارس شركة نور نشاطها في مجال الإستثمار والخدمات المالية بشكل رئيسي في الكويت، الشرق الأوسط، آسيا وغيرها من الأسواق الناشئة. تقدم نور مجموعة كاملة من الخدمات الإستثمارية والمالية المبتكرة التي تشمل كلاً من الإستشارات وإدارة الأصول.

إن وضع نور وثباتها يكمن في محفظتها المتنوعة من الإستثمارات المباشرة بأسواق المال، العقارات والإستثمارات البديلة. نور تدير محفظة من الأسهم المدرجة في الأسواق المحلية، الخليجية والعالمية. يواصل قسم الأوراق المالية تشغيل أمواله في أسواق الأسهم الخليجية والعالمية لتحقيق عوائد مجزية .

تمكنت إدارة نور العقارية من النمو بشكل ملحوظ خلال السنوات القليلة الماضية، كما أنها تعمل على تطوير المشاريع الجديدة في الكويت. تملك نور مبنى تجاري، بالإضافة إلى امتلاكها عدة مباني سكنية في مختلف مناطق الكويت. وقد واصلت إدارة الإستثمارات البديلة في الشركة متابعة الفرص الإستثمارية الإستراتيجية بما يتوافق مع الإستثمارات القائمة، وكذلك لفتح فرص إستثمارية جديدة للشركة. تنوع محفظة نور بين العقارات والإستثمارات البديلة قلل من تأثرها بتقلبات السوق.

تسعى نور لمزيد من التطور والنمو من خلال ما تتميز به من معايير عالية من الإنجازات وقيم بدعم من فريق عمل من المهنيين الواعدين. نور على أتم الإستعداد لمزيد من التطور والنجاح في المستقبل.

الشركات التابعة والزميلة لشركة نور

بنك ميزان المحدود – باكستان

نور هي أكبر مساهم في بنك ميزان المحدود، باكستان، وهو أول وأكبر بنك إسلامي في باكستان مع أكثر من 570 فرعا في 143 مدينة في مختلف أنحاء البلاد. وإضافة إلى الخدمات المصرفية التقليدية التي يقدمها البنك، أيضاً يقدم خدمات مصرفية بديلة وتشمل الخدمات المصرفية عبر الإنترنت والهواتف المتنقلة. بنك ميزان يملك اصول تبلغ اكثر من 6.3 مليار دولار أمريكي وودائع بأكثر من 5.3 مليار دولار أمريكي.

Meezan Bank
The Premier Islamic Bank

شركة مجموعة الفنادق العالمية – الأردن

تمتلك شركة مجموعة الفنادق العالمية حقوق امتياز فندق مطار الملكة علياء الدولي (عمّان) والذي يضم اكثر من 300 غرفة بالاضافة الى العديد من المطاعم والمرافق الاخرى. كما تتطلع الشركة الى توسعة اعمالها الحالية من خلال تقديم خدماتها المميزة لادارة مرافق الضيافة والفندقة للغير لما تشهده المنطقة من نمو كبير في هذا القطاع.

HGG
HOTELS GLOBAL GROUP

شركة نور الصالحية العقارية ش.م.ك.(مقفلة) – الكويت

تعتبر شركة نور الصالحية العقارية هي الذراع العقاري لشركة نور للاستثمار المالي تأسست في العام 2008. حيث تمتلك الشركة العديد من العقارات السكنية والتجارية في الكويت ودول مجلس التعاون الخليجي اضافة الى تقديمها خدمات ادارة العقار للغير. كما تقوم الشركة بتطوير مشاريع عقارية جديدة من خلال مشاركات استراتيجية متخصصة.

نور العقارية
Noor Real Estate

شركة نور للاتصالات ش.م.ك.(مقفلة) – الكويت

شركة نور للاتصالات هي شركة مساهمة كويتية مقفلة تأسست في عام 2007 ومقرها في دولة الكويت، وهي شركة متوافقة مع احكام الشريعة الاسلامية. تعمل الشركة من خلال مجموعة شركاتها التابعة والزميلة المتخصصة في مجال المعلومات والاتصالات والتكنولوجيا. وتضم هذه المجموعة كلا من الشركة العربية لخدمات الكمبيوتر، وشركة تكنولوجيا المعلومات القابضة، والشركة الوطنية لتكنولوجيا المعلومات.

نـــور للإتصالات
NOORTEL

بنك ميزان المحدود
باكستان

شركة مجموعة الفنادق العالمية
الأردن

شركة نور الصالحية العقارية
ش.م.ك (مقفلة) – الكويت

شركة نور للإتصالات
ش.م.ك (مقفلة) – الكويت

أعضاء مجلس الإدارة

رئيس مجلس الإدارة

د. / فهد سليمان الخالد

المؤهلات الأكاديمية

- بكالوريوس هندسة كهربائية والكترونية، جامعة نيوكاسل ابون تاين، المملكة المتحدة.
- دكتوراه هندسة كهربائية والكترونية، جامعة نيوكاسل ابون تاين، المملكة المتحدة.

المناصب الحالية والسابقة

- رئيس مجلس الإدارة شركة نور للإستثمار المالي، الكويت
- عضو مجلس الإدارة، شركة التخصيص القابضة، الكويت
- مدير شريك، شركة إرسال للإتصالات السلكية واللاسلكية، الكويت
- عضو مجلس الإدارة، شركة إيكاروس للصناعات النفطية، الكويت
- عضو مجلس الإدارة، الشركة الشرقية المتحدة للخدمات البترولية، الكويت
- رئيس مجلس الإدارة، شركة المشاريع العالمية القابضة، الكويت
- نائب رئيس مجلس الإدارة، شركة خدمات التواصل، الكويت
- عضو مجلس الإدارة، شركة نور للإتصالات ش.م.ك، الكويت
- مدير شريك، شركة دزلي للإتصالات والإستشارات، الكويت
- نائب المدير العام، الشركة العربية للإتصالات، الكويت
- مدير شريك، شركة مدى لخدمات القيمة المضافة، الكويت
- مدير شريك، شركة سينياركابيتال للإستشارات الإقتصادية، الكويت
- مدير شريك، شركة أسكامو للإستشارات المالية والإقتصادية، الكويت

أعضاء مجلس الإدارة

نائب رئيس مجلس الإدارة

عبد الغني محمد صالح يوسف بهبهاني

المؤهل الاكاديمي

- بكالريوس في الهندسة الميكانيكية، جامعة الكويت

المناصب الحالية والسابقة

- نائب رئيس مجلس الإدارة، شركة نورللإستثمار المالي (ش.م.ك)، الكويت
- رئيس مجلس الإدارة، شركة نور الأردنية الكويتية للأستثمار المالي، الأردن
- رئيس مجلس الإدارة، شركة مجموعة الفنادق العالمية، الأردن
- عضو مجلس الإدارة، شركة نور للإتصالات (ش.م.ك)، الكويت
- عضو مجلس الإدارة، البنك الأهلي المتحد (ش.م.ب)، البحرين
- عضو مجلس الإدارة، شركة الكويت للتأمين (ش.م.ك)، الكويت
- عضو مجلس الإدارة، الشركة المتحدة للمرطبات (ش.م.ك)، الكويت
- عضو مجلس الإدارة، شركة الألفين للطباعة والنشر والتوزيع، الكويت
- مدير، شركة محمد صالح ورضا يوسف بهبهاني (ذ.م.م)، الكويت
- مدير، شركة بهبهاني كابيتال (ذ.م.م)، الكويت
- مدير، شركة شيرين للسيارات (ذ.م.م)، الكويت
- مدير، شركة مركز بهبهاني للإطارات (ذ.م.م)، الكويت
- عضو مجلس الإدارة سابقاً، البنك الأهلي الكويتي (ش.م.ك.ع)، الكويت

أعضاء مجلس الإدارة

عضو مجلس الإدارة

رياض سالم علي أحمد إدريس

المؤهلات الاكاديمية

- بكالوريوس في الهندسة الكيميائية، جامعة نيوكاسل ابون تاين، المملكة المتحدة
- ماجستير في الهندسة الكيميائية، جامعة الكويت

المناصب الحالية والسابقة

- عضو مجلس الإدارة، شركة نور للإستثمار المالي، الكويت
- نائب الرئيس التنفيذي للإستثمار والمشاريع الكبرى، مجموعة الصناعات الوطنية القابضة ، الكويت
- رئيس مجلس الإدارة، شركة التخصيص القابضة، الكويت
- رئيس مجلس الإدارة، بنك ميزان، باكستان
- عضو مجلس الإدارة، الشركة السعودية العالمية للبتروكيماويات (سبكيم)، السعودية
- نائب رئيس مجلس الإدارة، شركة مجموعة المطار الدولية، الأردن
- عضو مجلس ادارة، شركة إيكاروس للصناعات النفطية، الكويت
- نائب رئيس مجلس الإدارة، شركة نور للإتصالات، الكويت
- رئيس مجلس الإدارة، شركة مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية والإلكترونية الثقيلة، الأردن
- عضو المجلس الإستشاري في صندوق المركز للطاقة، الكويت
- عضولجنة الإستثمار في صندوق بنية التابع للشركة الكويتية للإستثمار، البحرين
- عضو استشاري في مجلس الإدارة، كلينتك I & II – زوك فينشر ليمتد، المملكة المتحدة
- نائب رئيس مجلس الإدارة، شركة خدمات حقول الغاز والنفط، الكويت
- عضو مجلس ادارة شركة كراتشي لإمدادات الكهرباء، باكستان
- عضو مجلس ادارة الشركة المتحدة لإمدادات الغاز – الامارات العربية المتحدة
- عضو مجلس ادارة شركة الصجعة المحدودة للغاز – الامارات العربية المتحدة
- نائب رئيس مجلس الإدارة، الشركة الشرقية المتحدة للخدمات البترولية، الكويت
- عضو مجلس الإدارة ، شركة سيراميك الكويت، الكويت
- عضو استشاري في مجلس الإدارة، زد سول، المملكة المتحدة

أعضاء مجلس الإدارة

عضو مجلس الإدارة

فيصل عبدالعزيز عبدالله النصار

المؤهل الاكاديمي

- بكالوريوس محاسبة، جامعة الكويت

المناصب الحالية والسابقة

- عضو مجلس الإدارة، شركة نور للإستثمار المالي، الكويت
- عضو مجلس الإدارة، مجموعة الفنادق العالمية. الأردن
- نائب الرئيس التنفيذي للشؤون المالية والإدارية، مجموعة الصناعات الوطنية القابضة، الكويت
- رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي، شركة الدرة الوطنية العقارية، الكويت
- نائب رئيس مجلس الإدارة، بنك ميزان، باكستان
- رئيس مجلس الإدارة، شركة نور الصالحية العقارية، الكويت
- رئيس مجلس الإدارة، شركة نور للإتصالات، الكويت
- نائب رئيس مجلس الإدارة، شركة أبو ظبي للإستثمارالعقاري، الامارات العربية المتحدة
- رئيس مجلس الإدارة، شركة شرفاة الصفوة، السعودية
- رئيس مجلس الإدارة، شركة درة الشامية، السعودية
- عضو مجلس الإدارة، المجموعة العربية للإستثمارات والتنمية العقارية والزراعية، مصر
- نائب رئيس مجلس الإدارة، شركة صلبوخ التجارية، الكويت
- عضو اللجنة التنفيذية، محفظة أراضي ابوظبي للإستثمار

أعضاء مجلس الإدارة

عضو مجلس الإدارة

بدر حمد عبدالله الربيعة

المؤهلات الأكاديمية

- بكالوريوس في المحاسبة، جامعة الكويت

المراكز الحالية والسابقة

- عضو مجلس إدارة شركة نور للاستثمار المالي، الكويت
- نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي في شركة نور الصالحية العقارية، الكويت
- عضو مجلس إدارة بنك ميزان، باكستان
- رئيس مجلس إدارة شركة النخيل للإنتاج الزراعي، الكويت
- عضو مجلس إدارة شركة مرسى أبو ظبي للأستثمار العقاري، دولة الإمارات العربية المتحدة
- عضو مجلس إدارة شركة أصول للإستثمار، الكويت
- نائب رئيس مجلس إدارة شركة الدرة الوطنية العقارية، الكويت
- عضو مجلس إدارة المجموعة الدولية للفنادق، الأردن
- رئيس مجلس إدارة شركة المجموعة العربية للاستثمار والتنمية العقارية والزراعية، مصر
- المدير العام لشركة سدرة الشرق الأوسط للكهرباء، مقاولات البناء الميكانيكية، الكويت
- المدير العام لشركة إيكاروس للعقارات، الإمارات العربية المتحدة
- المدير العام، نور الصالحية العقارية، المملكة العربية السعودية
- عضو مجلس إدارة شركة خاطف القابضة، الكويت
- عضو في جمعية المحاسبين الكويتية

أعضاء مجلس الإدارة

عضو مجلس الإدارة

حسام علي معرفي

المؤهلات الأكاديمية

- بكالوريوس في الهندسة الميكانيكية، جامعة نيوكاسل أبون تاين، المملكة المتحدة

المراكز الحالية والسابقة

- عضو مجلس إدارة (مستقل)، شركة نور للاستثمار المالي، الكويت
- رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي، شركة خدمات حقول الغاز والنفط، الكويت
- الرئيس التنفيذي، الشركة الشرقية المتحدة للخدمات النفطية، الكويت
- نائب رئيس مجلس الإدارة، شركة جراند أويل للأعمال النفطية، الكويت
- عضو مجلس الإدارة الشركة الشرقية المتحدة للخدمات النفطية، الكويت

الإدارة التنفيذية

الرئيس التنفيذى

جوروراج ناراسيما راو

المؤهلات الاكاديمية

- بكالوريوس علوم من جامعة مدراس، الهند
- شهادة محاسب قانوني معتمد من معهد المحاسبين القانونيين، الهند
- محاسب تكاليف ومحاسب اداري معتمد من معهد محاسبة التكاليف والمحاسبة الإدارية، المملكة المتحدة
- شهادة المحلل المالي معتمد من معهد المحللين الماليين المعتمدين، الولايات المتحدة الأمريكية

المناصب الحالية والسابقة

- الرئيس التنفيذي، شركة نور للإستثمار المالي، الكويت
- عضو مجلس إدارة المجموعة الدولية للفنادق، الأردن
- نائب رئيس مجلس إدارة شركة نورالأردنية الكويتية للإستثمار المالي، الأردن
- عضو لجنة الإستثمار، صندوق تطوير البنية التحتية، الهند
- نائب الرئيس والرئيس التنفيذي للإستثمار، شركة نور للإستثمار المالي، الكويت
- مستشار مالي، هيئة الإستثمار الكويتية، الكويت
- مساعد نائب الرئيس، مؤسسة الخليج للإستثمار، الكويت
- مساعد مدير – التدقيق الداخلي، الشركة الكويتية الدولية للإستثمار، الكويت

نعمان ساجد سهجل

المؤهلات الاكاديمية

- بكالوريوس فنون، جامعة بيشاور، باكستان
- محاسب قانوني معتمد من أوريجون، الولايات المتحدة الأمريكية

المناصب الحالية والسابقة

- نائب الرئيس والرئيس التنفيذي للعمليات في شركة نور للإستثمار المالي في الكويت
- عضو في المجلس الإستشاري، سيرفس هيرو، الكويت
- نائب الرئيس التنفيذي، شركة برهان القابضة ش.م.ك مقفلة، الكويت
- نائب رئيس أول تنفيذي، شركة نفائس القابضة، الكويت
- الرئيس التنفيذي للعمليات، رئيس الإدارة المالية، شركة المواساة القابضة، الكويت
- مدير مستشفى، مستشفى المواساة الجديد، الكويت
- الرئيس التنفيذي، شركة ماركس آند سبنسر، امتياز النمسا وكرواتيا
- رئيس الإدارة المالية، مجموعة الوزان، الكويت
- نائب رئيس – الإدارة المالية والعمليات، مجموعة الوزان الأولى، الكويت
- التدقيق والإستشارات، إرنست أند يونغ، الكويت

تقرير مجلس الإدارة

السادة المساهمين الكرام ،،،
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته ،،

بالأصالة عن نفسي ونيابة عن زملائي أعضاء مجلس الإدارة أود أن أرحب بكم في إجتماع الجمعية العامة لشركة نور للإستثمار المالي ش.م.ك.ع. ويسرني أن أضع بين أيديكم تقرير مجلس الإدارة والبيانات المالية المدققة للشركة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016، سائلين الله عز وجل التوفيق والسداد.

عمليات الشركة

شهد الربع الأخير من العام 2016 إنتعاشا في أسعار النفط، على الرغم من انخفاض متوسط سعر برميل نفط برنت من سعر 63.9 دولار أمريكي للبرميل إلى 49.3 دولار أمريكي بنسبة 23 ٪ في العام 2016 مقارنة بالعام 2015. كما أظهرت بورصة الكويت علامات إنتعاش من خلال أداء مستقر للعام بعد سنتين متتاليتين من الانخفاض. وعلى الصعيد الإقليمي، حقق مؤشري السوق السعودي(تداول)، وسوق دبي المالي أداءً إيجابيا بنسبة 4.3 ٪ و 12 ٪ على التوالي خلال العام 2016.

وفي هذا المشهد الاقتصادي المتغير، حققت شركة نور تقدما ملموساً على عدة محاور في تنفيذ أهدافها الاستراتيجية لتكون احد الشركات الرائدة في مجالها. والأقل تأثراً بالتقلبات الإقتصادية المحيطة.

ووفق تطلعات الشركة لتحقيق أفضل العوائد، حقق بنك ميزان المحدود في باكستان أداءاً متميزاً، والذي يعتبر أحد الإستثمارات الرئيسية للشركة، حيث بلغت قيمة إستثمارنا فيه ما يقارب 98 مليون دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2016 وفق السعر المعلن لسهم البنك في سوق باكستان للأوراق المالية، علماً بأن هذا الإستثمار مقيد ضمن البيانات المالية للشركة بقيمة 57 مليون دينار كويتي فقط. وارتفعت إجمالي أصوله بنسبة 24 ٪ خلال العام 2016 لتصل إلى 6.3 مليار دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2016م. ويعود هذا الأداء المتميز لبنك ميزان للنمو المستمر في عملياته ودوره الريادي في مجال الخدمات المصرفية الإسلامية في باكستان. حيث يملك البنك شبكة فروع واسعة تبلغ 570 فرعاً على مستوى جمهورية باكستان.
وضمن خطة الشركة لإعادة رسم وهيكلة استثماراتها، قامت الشركة بتنويع محفظة إستثماراتها المتاحة للبيع، وقامت بتخارجات من بعض مكوناتها بما يعادل 5.89 مليون دينار كويتي خلال العام 2016. كما اتخذت الشركة خطوات لإعادة تنظيم محتويات محفظتها العقارية وقامت بالتخارج من عقارات بقيمة 11.7 مليون دينار كويتي خلال العام. ومن جانب آخر، قامت باستثمار مبلغ 5.5 مليون دينار كويتي في شراء عقارات جديدة والدخول في مشاريع تطوير عقارية سعياً إلى تحقيق نمو وعوائد إضافية.

كما واصلت شركة نور تنفيذ استراتيجيتها نحو تحسين أداء شركاتها التشغيلية التابعة في العام 2016، حيث حققت إحدى الشركات التابعة في المملكة الأردنية الهاشمية المتخصصة في مجال الفندقة والضيافة – نموا في الإيرادات بلغ نسبة 19 ٪ مما انعكس على صافي أرباحها خلال العام 2016. كما قامت بإعادة هيكلة شركاتها التابعة المتخصصة في خدمات تقنية المعلومات وخفضت من خسائرها بنسبة 78 % في عام 2016 مقارنة مع عام 2015.
وفي ظل الأوضاع الحالية وإرتفاع أسعار الفائدة، استمرت شركة نور بتركيزها على تخفيض ديونها، حيث قامت بتسديد مبلغ 5.7 مليون دينار كويتي خلال عام 2016. وبذلك تكون الشركة قد قامت بسداد مايعادل 58 مليون دينار كويتي من إجمالي الدين منذ العام 2012. وتقوم حالياً بالتفاوض مع الجهات الدائنة لإعادة هيكلة تسهيلات إئتمانية بقيمة 96.7 مليون دينار كويتي، آملين الإنتهاء من تلك المفاوضات خلال الأشهر القادمة.

الأداء المالي للشركة

بفضل الله حققت شركة نور أرباحاً صافية بلغت 1.15 مليون دينار كويتي بربحية 2.86 فلس للسهم عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016 مقارنة بأرباح صافية بلغت 1.33 مليون دينار كويتي بربحية 3.31 فلس للسهم للعام السابق. كما تمكنت الشركة من تحقيق إجمالي إيرادات بلغت قيمتها 24.22 مليون دينار كويتي (29.62 مليون دينار كويتي : 2015) وأرباحا تشغيلية بلغت قيمتها 7.10 مليون دينار كويتي (11.13 مليون دينار كويتي : 2015).

وعليه ، فقد قرر مجلس الإدارة التوصية للجمعية العامة العادية بعدم توزيع أرباح للسادة المساهمين عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016، كما أوصى بتوزيع مكافأة للسادة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016 بمبلغ وقدره 36,000 د.ك (ستة وثلاثون ألف دينار كويتي) على أن تخضع هذه التوصية لموافقة الجمعية العامة والجهات المختصة.

وبهذه المناسبة، أود أن أؤكد للسادة المساهمين الكرام بأن شركة نور ستواصل التركيز على الاستفادة من أفضل الفرص المتاحة لتحقيق النمو المستدام والأرباح التشغيلية وتعزيز عملياتها الأساسية.

وفي الختام، لا يسعني إلا أن أتقدم بالشكر الجزيل لمساهمي الشركة وعملائها الكرام، وإلى زملائي أعضاء مجلس الإدارة، وجميع العاملين في الشركة على كافة المستويات التنفيذية والإدارية لجهودهم المخلصة التي بذلوها في خدمة الشركة وعملائها. كما نسأل الله العلي القدير أن يسدد خطانا وأن يكون عوناً لنا في إستمرار مسيرة الشركة.
والله ولي التوفيق ،،،

د. فهد سليمان الخالد
رئيس مجلس الإدارة

موجز البيانات المالية

العملة بالمليون الدينار الكويتي

	2016	2015	2014	2013	2012	2011
موجز بيان المركز المالي						
رأس المال	**41.32**	41.32	41.32	37.56	37.56	75.00
حقوق الملكية المتاحة لمالكي الشركة الأم	**46.04**	43.49	45.30	44.45	40.81	34.26
إجمالي القروض المصرفية	**106.17**	111.90	124.93	134.56	147.46	159.94
رأس المال المستخدم	**172.90**	164.47	169.03	167.00	195.70	134.69
الموجودات غير المتداولة	**116.19**	140.56	143.68	143.56	147.91	159.22
صافي الموجودات المتداولة	**5.52**	23.92	25.35	23.45	47.82	(24.53)
مجموع الموجودات	**183.59**	186.02	200.57	206.09	219.22	234.10
موجز بيان الأرباح أو الخسائر						
الإيرادات المجمعة	**24.22**	29.62	30.63	27.70	18.15	3.73
(خسارة) / ربح السنة	**0.57**	(1.45)	0.05	7.22	4.85	(17.73)
ربح / (خسارة) السنة المتاح لمالكي الشركة الأم	**1.15**	1.33	0.92	9.05	4.52	(15.15)
موجز بيان التدفقات النقدية						
صافي النقد الناتج من أنشطة التشغيل	**(0.53)**	6.44	12.40	1.09	11.14	16.26
صافي النقد الناتج من أنشطة الإستثمار	**14.48**	10.18	5.11	20.45	2.61	15.83
صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل	**(6.26)**	(14.86)	(19.08)	(25.01)	(26.50)	(21.22)
صافي النقص في النقد والنقد المعادل	**7.69**	1.76	(1.57)	(3.47)	(12.75)	10.87
النقد والنقد المعادل في نهاية السنة	**15.70**	8.01	6.25	7.82	11.29	24.04
نسبة السيولة						
معدل العائد على حقوق الملكية	**3%**	3%	2%	20%	11%	-44%
نسبة السيولة	**109%**	211%	180%	160%	303%	75%
نسبة السيولة السريعة	**29%**	53%	33%	32%	119%	32%
نسبة المديونية الى مجموع حقوق الملكية	**131%**	162%	186%	196%	203%	223%

التحليل الرأسي لبيان المركز المالي

العملة بالمليون الدينار الكويتي

	2016		2015		2014		2013		2012		2011	
		%		%		%		%		%		%
الموجودات												
نقد وأرصدة لدى البنوك	**10.42**	**5.7%**	7.74	4.2%	8.14	4.1%	8.00	3.9%	16.38	7.5%	24.60	10.5%
ودائع قصيرة الأجل	**6.80**	**3.7%**	2.61	1.4%	1.57	0.8%	0.19	0.1%	0.33	0.2%	0.53	0.2%
استثمارات وكالة ومرابحة	**1.16**	**0.6%**	1.00	0.5%	0.60	0.3%	4.50	2.2%	11.29	5.1%	6.88	2.9%
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر	**11.27**	**6.1%**	11.70	6.3%	17.37	8.7%	21.55	10.4%	23.43	10.7%	25.41	10.9%
أرصدة مدينة وموجودات أخرى	**14.77**	**8.1%**	15.27	8.2%	14.29	7.1%	27.95	13.5%	19.77	9.0%	35.96	15.4%
بضاعة	**0.77**	**0.4%**	0.88	0.5%	0.31	0.2%	0.35	0.2%	0.11	0.1%	0.11	0.0%
استثمارات متاحة للبيع	**35.07**	**19.1%**	43.99	23.6%	58.21	29.0%	68.62	33.3%	81.84	37.3%	79.20	33.8%
استثمارات في شركات زميلة	**60.76**	**33.1%**	53.08	28.5%	50.29	25.1%	39.87	19.3%	44.89	20.5%	45.70	19.5%
عقارات استثمارية	**33.82**	**18.4%**	39.76	21.4%	32.84	16.3%	28.60	13.9%	16.75	7.6%	12.74	5.5%
ممتلكات ومعدات	**3.40**	**1.9%**	4.39	2.4%	6.63	3.3%	4.47	2.2%	4.43	2.0%	2.97	1.3%
الشهرة وأصول غير ملموسة	**5.35**	**2.9%**	5.60	3.0%	10.32	5.1%	1.99	1.0%	-	-	-	-
مجموع الموجودات	**183.59**	**100.0%**	**186.02**	**100.0%**	**200.57**	**100.0%**	**206.09**	**100.0%**	**219.22**	**100.0%**	**234.10**	**100.0%**
المطلوبات وحقوق الملكية												
المطلوبات												
مستحق الى البنوك	**1.20**	**0.6%**	2.02	1.1%	1.51	0.8%	-	-	-	-	0.98	0.4%
أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى	**6.58**	**3.6%**	7.57	4.1%	9.93	4.9%	6.43	3.1%	4.24	1.9%	11.98	5.1%
قروض من بنوك ومؤسسات مالية أخرى	**106.17**	**57.8%**	111.90	60.2%	124.93	62.3%	134.56	65.2%	147.46	67.3%	159.94	68.4%
مخصص مكافأة نهاية الخدمة	**0.72**	**0.4%**	0.59	0.3%	0.52	0.3%	0.53	0.3%	0.31	0.1%	0.29	0.1%
مجموع المطلوبات	**114.67**	**62.4%**	**122.08**	**65.7%**	**136.89**	**68.3%**	**141.52**	**68.6%**	**152.01**	**69.3%**	**173.2**	**74.0%**
حقوق الملكية												
رأس المال	**41.32**	**22.5%**	41.32	22.2%	41.32	20.6%	37.56	18.2%	37.56	17.1%	75.00	32.0%
علاوة إصدار أسهم	**3.41**	**1.9%**	3.41	1.8%	3.41	1.7%	3.41	1.7%	3.41	1.6%	5.90	2.5%
أسهم خزينة	**(3.41)**	**-1.9%**	(3.41)	-1.8%	(3.41)	-1.7%	(3.41)	-1.7%	(3.41)	-1.6%	(5.87)	-2.5%
احتياطي قانوني	**1.76**	**1.0%**	1.64	0.9%	1.51	0.8%	1.41	0.7%	0.47	0.2%	-	-
احتياطي اختياري	**1.76**	**1.0%**	1.64	0.9%	1.51	0.8%	1.41	0.7%	0.47	0.2%	-	-
ربح بيع أسهم خزينة	**-**	**-**	-	-	-	-	-	-	-	-	0.07	0.0%
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	**5.90**	**3.2%**	3.85	2.1%	6.01	3.0%	6.54	3.2%	8.96	4.1%	4.71	2.0%
احتياطي ترجمة عملات اجنبية	**(9.74)**	**-5.3%**	(9.81)	-5.3%	(9.54)	-4.8%	(13.21)	-6.4%	(10.23)	-4.6%	(8.01)	-3.4%
أرباح محتفظ بها	**5.04**	**2.7%**	4.85	2.6%	4.49	2.2%	10.74	5.2%	3.58	1.6%	(37.54)	-16.0%
حقوق الملكية المتاحة لمالكي الشركة الأم	**46.04**	**25.1%**	**43.49**	**23.4%**	**45.30**	**22.6%**	**44.45**	**21.6%**	**40.81**	**18.6%**	**34.26**	**14.6%**
الحصص غير المسيطرة	**22.88**	**12.5%**	20.45	10.9%	18.38	9.1%	20.12	9.8%	26.40	12.1%	26.65	11.4%
مجموع حقوق الملكية	**68.92**	**37.6%**	**63.94**	**34.3%**	**63.68**	**31.7%**	**64.57**	**31.4%**	**67.21**	**30.7%**	**60.91**	**26.0%**
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	**183.59**	**100.0%**	**186.02**	**100.0%**	**200.57**	**100.0%**	**206.09**	**100.0%**	**219.22**	**100.0%**	**234.10**	**100.0%**

التحليل الرأسي لبيان الأرباح أو الخسائر

العملة بالمليون الدينار الكويتي

	2016		2015		2014		2013		2012		2011	
		%		%		%		%		%		%
ايرادات من خدمات فندقية وتكنولوجيا المعلومات	**14.91**	**61.6%**	15.70	53.0%	13.64	44.5%	7.25	26.2%	3.98	21.9%	0.69	18.5%
أرباح /(خسائر) محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر	**0.08**	**0.3%**	0.55	1.9%	1.15	3.8%	0.55	2.0%	1.16	6.4%	(1.14)	-30.6%
(خسائر)/أرباح غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر	**(0.01)**	**-0.1%**	(1.61)	-5.5%	(0.15)	-0.5%	2.21	8.0%	1.05	5.8%	(6.26)	-167.8%
أرباح محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع	**(0.44)**	**-1.8%**	1.56	5.3%	1.96	6.4%	3.82	13.8%	0.64	3.5%	0.50	13.4%
التغير في القيمة العادلة للعقارات الإستثمارية	**(0.60)**	**-2.5%**	0.96	3.2%	1.10	3.6%	1.23	4.4%	2.17	12.0%	0.17	4.6%
إيرادات توزيعات	**1.12**	**4.6%**	2.14	7.2%	1.72	5.6%	4.15	15.0%	2.52	13.9%	2.78	74.5%
حصة في نتائج شركات زميلة	**8.28**	**34.2%**	7.17	24.2%	9.85	32.1%	6.94	25.0%	4.85	26.7%	3.07	82.3%
أتعاب إدارة ورسوم اكتتاب	**0.02**	**0.1%**	1.62	5.5%	0.05	0.2%	0.31	1.1%	0.90	5.0%	3.87	103.8%
أرباح محققة من بيع عقارات استثمارية	**(0.85)**	**-3.5%**	-	-	0.30	1.0%	-	-	0.06	0.3%	0.05	1.3%
ايراد ايجارات	**1.71**	**7.1%**	1.53	5.2%	1.01	3.3%	1.13	4.1%	0.82	4.5%	-	-
ربح من استبعاد شركة زميلة	**-**	**-**	-	-	-	-	0.11	0.4%	-	-	-	-
إجمالي الإيرادات	**24.22**	**100.0%**	29.62	100.0%	30.63	100.0%	27.70	100.0%	18.15	100.0%	3.73	100.0%
تكاليف البيع من الخدمات الفندقية وتكنولوجيا المعلومات	**(11.48)**	**-47.4%**	(13.41)	-45.3%	(11.62)	-37.9%	(6.08)	-21.9%	(3.27)	-18.0%	(1.00)	-26.8%
مصاريف عمومية وإدارية وأخرى	**(5.64)**	**-23.3%**	(5.08)	-17.1%	(5.15)	-16.8%	(5.29)	-19.1%	(4.15)	-22.9%	(4.35)	-116.6%
الربح التشغيلي	**7.10**	**29.3%**	11.13	37.6%	13.86	45.3%	16.33	59.0%	10.73	59.1%	(1.62)	-43.4%
إيرادات فوائد وإيرادات أخرى	**0.68**	**2.8%**	2.56	8.6%	1.04	3.4%	2.49	9.0%	7.26	40.0%	3.22	86.3%
ربح / (خسارة) تحويل عملات أجنبية	**(0.01)**	**-0.1%**	0.11	0.4%	(0.06)	-0.2%	(0.03)	-0.1%	(0.06)	-0.3%	0.04	1.1%
تكاليف تمويل	**(4.44)**	**-18.3%**	(4.24)	-14.3%	(4.54)	-14.8%	(4.60)	-16.6%	(6.71)	-37.0%	(7.98)	-213.9%
الانخفاض في قيمة أصول غير ملموسة	**-**	**-**	(2.01)	-6.8%	-	-	-	-	-	-	-	-
الانخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع	**(2.09)**	**-8.6%**	(8.25)	-27.9%	(8.67)	-28.3%	(6.45)	-23.3%	(5.13)	-28.3%	(9.65)	-258.7%
الإنخفاض في قيمة الإستثمار في شركات زميلة	**-**	**-**	(0.39)	-1.3%	(0.11)	-0.4%	-	-	-	-	(0.33)	-8.9%
الانخفاض في قيمة الأرصدة المدينة	**(0.63)**	**-2.6%**	(0.32)	-1.1%	(1.44)	-4.7%	(0.13)	-0.5%	(1.06)	-5.8%	(0.85)	-22.8%
أثر خصم الأرصدة المدينة	**-**	**-**	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.56)	-15.0%
(خسارة)/الربح قبل الضرائب	**0.61**	**2.5%**	(1.41)	-4.8%	0.08	0.3%	7.61	27.5%	5.03	27.7%	(17.73)	-475.3%
مخصص لمؤسسة الكويت للتقدم العلمي ,الزكاة, ضريبة دعم العمالة الوطنية	**(0.04)**	**-0.2%**	(0.04)	-0.1%	(0.03)	-0.1%	(0.33)	-1.2%	(0.15)	-0.8%	-	-
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	**-**	**-**	-	-	-	-	(0.06)	-0.2%	(0.03)	-0.2%	-	-
(خسارة)/الربح السنة	**0.57**	**2.3%**	(1.45)	-4.9%	0.05	0.2%	7.22	26.1%	4.85	26.7%	(17.73)	-475.3%
المتاح للحصص غير المسيطرة	**(0.58)**	**-2.4%**	(2.78)	-9.4%	(0.87)	-2.8%	(1.83)	-6.6%	0.33	1.8%	(2.58)	-69.1%
المتاح لمالكي الشركة الأم	**1.15**	**4.7%**	1.33	4.5%	0.92	3.0%	9.05	32.7%	4.52	24.9%	(15.15)	-406.2%

التحليل الأفقي لبيان المركز المالي

العملة بالمليون الدينار الكويتي

	2016	16 ضد 15 %	2015	15 ضد 14 %	2014	14 ضد 13 %	2013	13 ضد 12 %	2012	12 ضد 11 %	2011	11 ضد 10 %
الموجودات												
نقد وأرصدة لدى البنوك	**10.42**	**35%**	7.74	-5%	8.14	2%	8.00	-51%	16.38	-33%	24.60	63%
ودائع قصيرة الأجل	**6.80**	**161%**	2.61	66%	1.57	726%	0.19	-42%	0.33	-38%	0.53	-65%
استثمارات وكالة ومرابحة	**1.16**	**16%**	1.00	67%	0.60	-87%	4.50	-60%	11.29	64%	6.88	-53%
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر	**11.27**	**-4%**	11.70	-33%	17.37	-19%	21.55	-8%	23.43	-8%	25.41	-36%
أرصدة مدينة وموجودات أخرى	**14.77**	**-3%**	15.27	7%	14.29	-49%	27.95	41%	19.77	-45%	35.96	13%
بضاعة	**0.77**	**-13%**	0.88	184%	0.31	-11%	0.35	218%	0.11	0%	0.11	175%
استثمارات متاحة للبيع	**35.07**	**-20%**	43.99	-24%	58.21	-15%	68.62	-16%	81.84	3%	79.20	-17%
استثمارات في شركات زميلة	**60.76**	**14%**	53.08	6%	50.29	26%	39.87	-11%	44.89	-2%	45.70	0%
عقارات استثمارية	**33.82**	**-15%**	39.76	21%	32.84	15%	28.60	71%	16.75	31%	12.74	-47%
ممتلكات ومعدات	**3.40**	**-23%**	4.39	-34%	6.63	48%	4.47	1%	4.43	49%	2.97	-8%
الشهرة وأصول غير ملموسة	**5.35**	**-4%**	5.60	-46%	10.32	419%	1.99	100%	-	-	-	-
مجموع الموجودات	**183.59**	**-1%**	**186.02**	**-7%**	**200.57**	**-3%**	**206.09**	**-6%**	**219.22**	**-6%**	**234.10**	**-14%**
المطلوبات وحقوق الملكية												
المطلوبات												
مستحق الى البنوك	**1.20**	**-41%**	2.02	100%	1.51	100%	-	-	-	-100%	0.98	-72%
أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى	**6.58**	**-13%**	7.57	-24%	9.93	54%	6.43	52%	4.24	-65%	11.98	154%
قروض من بنوك ومؤسسات مالية أخرى	**106.17**	**-5%**	111.90	-10%	124.93	-7%	134.56	-9%	147.46	-8%	159.94	0%
مخصص مكافأة نهاية الخدمة	**0.72**	**22%**	0.59	13%	0.52	-2%	0.53	71%	0.31	7%	0.29	-22%
مجموع المطلوبات	**114.67**	**-6%**	**122.08**	**-11%**	**136.89**	**-3%**	**141.52**	**-7%**	**152.01**	**-12%**	**173.19**	**3%**
حقوق الملكية												
رأس المال	**41.32**	**-**	41.32	-	41.32	10%	37.56	-	37.56	-50%	75.00	-
علاوة إصدار أسهم	**3.41**	**-**	3.41	-	3.41	-	3.41	-	3.41	-42%	5.90	-86%
أسهم خزينة	**(3.41)**	**-**	(3.41)	-	(3.41)	-	(3.41)	-	(3.41)	-42%	(5.87)	-1%
احتياطي قانوني	**1.76**	**7%**	1.64	9%	1.51	7%	1.41	200%	0.47	100%	-	-
احتياطي اختياري	**1.76**	**7%**	1.64	9%	1.51	7%	1.41	200%	0.47	100%	-	-
ربح بيع أسهم خزينة	**-**	**-**	-	-	-	-	-	-	-	-100%	0.07	-36%
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	**5.90**	**53%**	3.85	-36%	6.01	-8%	6.54	-27%	8.96	90%	4.71	-45%
احتياطي ترجمة عملات اجنبية	**(9.74)**	**-1%**	(9.81)	3%	(9.54)	-28%	(13.21)	29%	(10.23)	28%	(8.01)	24%
أرباح محتفظ بها	**5.04**	**4%**	4.85	8%	4.49	-58%	10.74	200%	3.58	-110%	(37.54)	-36%
حقوق الملكية المتاحة لمالكي الشركة الأم	**46.04**	**6%**	**43.49**	**-4%**	**45.30**	**2%**	**44.45**	**9%**	**40.81**	**19%**	**34.26**	**-37%**
الحصص غير المسيطرة	**22.88**	**12%**	20.45	11%	18.38	-9%	20.12	-24%	26.40	-1%	26.65	-45%
مجموع حقوق الملكية	**68.92**	**8%**	**63.94**	**0%**	**63.68**	**-1%**	**64.57**	**-4%**	**67.21**	**10%**	**60.91**	**-41%**
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	**183.59**	**-1%**	**186.02**	**-7%**	**200.57**	**-3%**	**206.09**	**-6%**	**219.22**	**-6%**	**234.10**	**-14%**

التحليل الأفقي لبيان الأرباح أو الخسائر

العملة بالمليون الدينار الكويتي

	2016	16 ضد 15 %	2015	15 ضد 14 %	2014	14 ضد 13 %	2013	13 ضد 12 %	2012	12 ضد 11 %	2011	11 ضد 10 %
ايرادات من خدمات فندقية وتكنولوجيا المعلومات	14.91	-5%	15.70	15%	13.64	88%	7.25	82%	3.98	477%	0.69	-40%
أرباح /(خسائر) محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر	0.08	-85%	0.55	-52%	1.15	109%	0.55	-53%	1.16	-202%	(1.14)	-138%
(خسائر)/أرباح غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر	(0.01)	-99%	(1.61)	973%	(0.15)	-107%	2.21	110%	1.05	-117%	(6.26)	146%
أرباح محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع	(0.44)	-128%	1.56	-20%	1.96	-49%	3.82	497%	0.64	28%	0.50	-70%
التغير في القيمة العادلة للعقارات الإستثمارية	(0.60)	-163%	0.96	-13%	1.10	-11%	1.23	-43%	2.17	1176%	0.17	-105%
إيرادات توزيعات	1.12	-48%	2.14	24%	1.72	-59%	4.15	65%	2.52	-9%	2.78	48%
حصة في نتائج شركات زميلة	8.28	15%	7.17	-27%	9.85	42%	6.94	43%	4.85	58%	3.07	55%
أتعاب إدارة ورسوم اكتتاب	0.02	-99%	1.62	3140%	0.05	-84%	0.31	-66%	0.90	-77%	3.87	37%
أرباح محققة من بيع عقارات استثمارية	(0.85)	-100%	-	-100%	0.30	100%	-	-100%	0.06	20%	0.05	100%
ايراد ايجارات	1.71	12%	1.53	51%	1.01	-11%	1.13	38%	0.82	100%	-	-
ربح من استبعاد شركة زميلة	-	-	-	-	-	-100%	0.11	100%	-	-	-	-
إجمالي الإيرادات	**24.22**	**-18%**	**29.62**	**-3%**	**30.63**	**11%**	**27.70**	**53%**	**18.15**	**387%**	**3.73**	**-43%**
تكاليف البيع من الخدمات الفندقية وتكنولوجيا المعلومات	(11.48)	-14%	(13.41)	15%	(11.62)	91%	(6.08)	86%	(3.27)	227%	(1.00)	-56%
مصاريف عمومية وإدارية وأخرى	(5.64)	-11%	(5.08)	-1%	(5.15)	-3%	(5.29)	27%	(4.15)	-5%	(4.35)	-35%
أرباح/(خسائر) تشغيلية	**7.10**	**-36%**	**11.13**	**-20%**	**13.86**	**-15%**	**16.33**	**52%**	**10.73**	**-762%**	**(1.62)**	**-33%**
إيرادات فوائد وإيرادات أخرى	0.68	-73%	2.56	146%	1.04	-58%	2.49	-66%	7.26	125%	3.22	48%
ربح / (خسارة) تحويل عملات أجنبية	(0.01)	-109%	0.11	-283%	(0.06)	100%	(0.03)	-50%	(0.06)	-250%	0.04	-111%
تكاليف تمويل	(4.44)	5%	(4.24)	-7%	(4.54)	-1%	(4.60)	-31%	(6.71)	-16%	(7.98)	-14%
الانخفاض في قيمة أصول غير ملموسة	-	-100%	(2.01)	100%	-	-	-	-	-	-	-	-
الانخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع	(2.09)	-75%	(8.25)	-5%	(8.67)	34%	(6.45)	26%	(5.13)	-47%	(9.65)	108%
الإنخفاض في قيمة الإستثمار في شركات زميلة	-	-100%	(0.39)	255%	(0.11)	100%	-	-	-	-100%	(0.33)	100%
الانخفاض في قيمة الأرصدة المدينة	(0.63)	97%	(0.32)	-78%	(1.44)	1008%	(0.13)	-88%	(1.06)	25%	(0.85)	-94%
أثر خصم الأرصدة المدينة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-100%	(0.56)	-68%
(خسارة)/الربح قبل الضرائب	**0.61**	**-143%**	**(1.41)**	**-1862%**	**0.08**	**-99%**	**7.61**	**51%**	**5.03**	**-128%**	**(17.73)**	**-44%**
مخصص لمؤسسة الكويت للتقدم العلمي ,الزكاة, ضريبة دعم العمالة الوطنية	(0.04)	0%	(0.04)	33%	(0.03)	-91%	(0.33)	120%	(0.15)	100%	-	-
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	-	-	-	-	-	-100%	(0.06)	100%	(0.03)	100%	-	-
(خسارة)/الربح السنة	**0.57**	**-139%**	**(1.45)**	**-3000%**	**0.05**	**-99%**	**7.22**	**49%**	**4.85**	**-127%**	**(17.73)**	**-44%**
المتاح للحصص غير المسيطرة	(0.58)	-79%	(2.78)	220%	(0.87)	-52%	(1.83)	-655%	0.33	-113%	(2.58)	187%
المتاح لمالكي الشركة الأم	**1.15**	**-14%**	**1.33**	**45%**	**0.92**	**-90%**	**9.05**	**100%**	**4.52**	**-130%**	**(15.15)**	**-51%**

شركة نور للإستثمار المالي ش.م.ك.ع
والشركات التابعة لها
الكويت

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
والبيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2016

المحتويات

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين	36 - 34
بيان الأرباح او الخسائر المجمع	37
بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى المجمع	38
بيان المركز المالي المجمع	39
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع	41 - 40
بيان التدفقات النقديه المجمع	42
ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة	88 - 43

Grant Thornton

القطامي والعيبان وشركاهم
مدققون ومستشارون

عمارة السوق الكبير – برج أ – الطابق التاسع
هاتف: 9-22443900 965+
فاكس: 22438451 965+
ص.ب. 2986 الصفاة، 13030
الكويت
البريد الإلكتروني: gt@kw.gt.com
الصفحة الإلكتروني: www.grantthornton.com.kw

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين الى الساده المساهمين شركة نور للاستثمار المالي - ش.م.ك.ع

التقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة لشركة نور للاستثمار المالي – ش.م.ك.ع. ("الشركة الام") والشركات التابعة لها ("المجموعة")، وتشمل بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2016، وبيان الارباح أو الخسائر المجمع وبيان الارباح او الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع، وبيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع وبيان التدفقات النقدية المجمع للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والايضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

برأينا، أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تظهر بصورة عادلة، من كافة النواحي المادية، المركز المالي المجمع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2016، وعن نتائج أعمالها المجمعة وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية.

أساس ابداء الرأي

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

أمور التدقيق الهامة

ان أمور التدقيق الهامة، حسب تقديراتنا المهنية، هي تلك الأمور التي كان لها الأهمية الكبرى في تدقيق البيانات المالية المجمعة للفترة الحالية. ولقد تم استعراض تلك الأمور ضمن فحوى تقريرنا حول تدقيق البيانات المالية المجمعة ككل، والى التوصل الى رأينا المهني حولها، وأننا لا نبدي رأيا منفصلا حول تلك الأمور. كما قمنا بتحديد الأمور المبينة أدناه كأمور التدقيق الهامة.

تقييم الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة

تقوم المجموعة بالاستثمار في مختلف فئات الاصول منها نسبة 24 % من اجمالي الاصول تمثل استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة ومصنفة اما كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر او كاستثمارات متاحة للبيع. يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات على اساس يعتبر الاكثر ملاءمة من قبل الادارة، وذلك استنادا الى طبيعة الاستثمار، ويتم اجراء التقييم من قبل المجموعة باستخدام تسلسل هرمي للقيمة العادلة كما هو مفصل في الايضاح 30.3 . كما ان نسبة 42 % من هذه الاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة بناء على تقييمات المستوى 1، والنسبة المتبقية البالغة 58 % من هذه الاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة اما بناء على تقييمات المستوى 2 او المستوى 3. ان قياس القيمة العادلة يمكن ان يكون نطاقا لاموضوعيا واكثر من ذلك بالنسبة للاستثمارات المصنفة ضمن المستوى 2 والمستوى 3 حيث ان هذه الاستثمارات يتم تقييمها باستخدام معطيات غير الاسعار المعلنة في سوق نشط. ونظرا للموضوعية الكامنة في تقييم الاستثمارات المصنفة ضمن المستوى 2 والمستوى 3، فقد قررنا بان يكون هذا الأمر أمرا هاما في عملية التدقيق. يرجى الرجوع للايضاح 5.14.2 و 5.14.6 ، 15 ، 17 و 30.2 للمزيد من المعلومات حول التقييم العادل للاستثمارات المتاحة للبيع والاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الارباح او الخسائر.

ان اجراءات التدقيق التي قمنا بها تضمنت، من بين أمور أخرى، توثيق وتقييم العمليات موضوع البحث لقياس القيمة العادلة للمحفظة الاستثمارية. تمت مطابقة القيمة الدفترية للاستثمارات مع التقييمات الداخلية او الخارجية للمجموعة المعدة باستخدام تقنيات تقييم، تقييم واختبار ملاءمة التقديرات والافتراضات ومنهجية التقييم والحصول على مستندات وتوضيحات لتعزيز التقييمات.

تقييمات العقارات الاستثمارية

تمثل العقارات الاستثمارية للمجموعة ما نسبته 18 % من اجمالي الاصول وتشمل أراضي ومباني للايجار تقع في الكويت ودول شرق أوسطية اخرى والمملكة المتحدة. ان سياسة المجموعة هي ان يتم اجراء تقييمات العقارات سنويا من قبل مقيّمين خارجيين، كما هو مفصل في الايضاح 30.4. تستند هذه التقييمات الى عدد من الافتراضات، بما في ذلك ايرادات الايجار المقدرة، عوائد الرسملة، المعاملات التاريخية، معرفة السوق، معدلات الاشغال وتكلفة الانشاء، ونظرا لحقيقة ان القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية تمثل نطاق احكام هامة وان التقييمات تعتمد اعتمادا كبيرا على التقديرات، فقد قررنا بان يكون هذا الأمر أمرا هاما في عملية التدقيق. يرجى الرجوع الى الايضاح 19 و 30.4 للمزيد من المعلومات حول تقييم العقارات الاستثمارية.

ان اجراءات التدقيق التي قمنا بها شملت، من بين أمور أخرى، تقييم مدى ملاءمة عملية مراجعة وتقييم عمل المقيّمين الخارجيين وتقييماتهم من قبل الادارة بما في ذلك اعتبارات الادارة لكفاءة واستقلالية المقيّمين الخارجيين.كما قمنا بمراجعة تقارير التقييم من المقيّمين الخارجيين ومطابقتها مع القيمة الدفترية للعقارات. قمنا ايضا بتقييم ملاءمة منهجيات التقييم المستخدمة في تقدير القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية بما في ذلك المناقشات مع الادارة حول التقديرات والافتراضات ومنهجية التقييم المستخدمة في تقدير القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية. كما قمنا بالتقييم بان البيانات المتعلقة بالعقارات (ايرادات الايجار وعملية الاشغال) المستخدمة كمدخل للتقييمات الخارجية متماثلة مع المعلومات التي تم الحصول عليها خلال قيامنا باعمال التدقيق.

معلومات أخرى مدرجة في التقرير السنوي لسنة 2016 للمجموعة

ان الادارة مسؤولة عن المعلومات الاخرى. تتألف المعلومات الاخرى من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016، بخلاف البيانات المالية المجمعة و تقرير مراقبي حساباتنا. لقد حصلنا على تقرير مجلس ادارة الشركة الام قبل تاريخ تقرير مراقبي حساباتنا و نتوقع الحصول على ما تبقى من بنود التقرير السنوي للمجموعة بعد تاريخ تقرير مراقبي حساباتنا.

ان رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يغطي المعلومات الاخرى المرفقة ونحن لا نبدي اي شكل من اشكال التأكيدات على تلك المعلومات.

فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فان مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الاخرى واثناء القيام بذلك، نقوم بالنظر فيما اذا كانت المعلومات الاخرى غير متطابقة جوهريا مع البيانات المالية المجمعة المرفقة أو مع معلوماتنا التي تم الحصول عليها أثناء عملية التدقيق او غير ذلك من الأمور التي قد يشوبها اخطاء مادية. وإذا ما استنتجنا، بناء على الاعمال التي قمنا بها على المعلومات الاخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير مراقبي حساباتنا، بان هناك فعلا اخطاء مادية ضمن تلك المعلومات الاخرى، فالمطلوب منا بيان تلك الأمور. ليس لدينا اي شيء للتقرير عنه في هذا الشأن.

مسؤولية الادارة و المسؤولين عن تطبيق الحوكمة حول البيانات المالية المجمعة

ان الادارة هي الجهة المسؤولة عن اعداد وعرض تلك البيانات المالية المجمعة بشكل عادل وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية، كما هو مطبق للاستخدام في دولة الكويت، وعن نظام الضبط الداخلي الذي تراه مناسبا لتمكينها من اعداد البيانات المالية المجمعة بشكل خال من فروقات مادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

ولاعداد تلك البيانات المالية المجمعة، تكون الادارة مسؤولة عن تقييم قدرة المجموعة على تحقيق الاستمرارية، والافصاح ،عند الحاجة، عن الأمور المتعلقة بتحقيق تلك الاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي، مالم يكن بنية الادارة تصفية المجموعة أو ايقاف أنشطتها، أو عدم توفر أية بدائل أخرى واقعية سوى اتخاذ هذا الاجراء.

ان المسؤولين عن تطبيق الحوكمة هم الجهة المسؤولة عن مراقبة عملية التقارير المالية للمجموعة.

مسؤوليات مراقبي الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

ان أهدافنا هي الحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة، ككل، خالية من فروقات مادية، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، واصدار تقرير التدقيق الذي يحتوي على رأينا. ان التأكيدات المعقولة هي تأكيدات عالية المستوى، ولكنها لا تضمن بأن مهمة التدقيق المنفذة وفق متطلبات المعايير الدولية للتدقيق،سوف تكتشف دائما الأخطاء المادية في حالة وجودها. إن الفروقات يمكن أن تنشأ من الغش أو الخطأ وتعتبر مادية، سواء كانت منفردة أو مجتمعة، عندما يكون من المتوقع أن تؤثر على القرارات الاقتصادية للمستخدمين بناء على ما ورد في تلك البيانات المالية المجمعة.

وكجزء من مهام التدقيق وفق المعايير الدولية للتدقيق، نقوم بممارسة التقديرات المهنية والاحتفاظ بمستوى من الشك المهني طيلة أعمال التدقيق. كما أننا:

- نقوم بتحديد وتقييم مخاطر الفروقات المادية في البيانات المالية المجمعة، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ اجراءات التدقيق الملائمة التي تتجاوب مع تلك المخاطر، والحصول على أدلة التدقيق الكافية والملائمة لتوفر لنا أساسا لابداء رأينا. أن مخاطر عدم اكتشاف الفروقات المادية الناتجة عن الغش تعتبر أعلى من تلك المخاطر الناتجة عن الخطأ، حيث أن الغش قد يشمل تواطؤ أو تزوير أو حذوفات مقصودة أو عرض خاطئ أو تجاوز لإجراءات الضبط الداخلي.
- استيعاب اجراءات الضبط الداخلي التي لها علاقة بالتدقيق لغرض تصميم اجراءات التدقيق الملائمة حسب الظروف، ولكن ليس لغرض ابداء الرأي حول فعالية اجراءات الضبط الداخلي للمجموعة.
- تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية المطبقة والايضاحات المتعلقة بها والمعدة من قبل الادارة.

- الاستنتاج حول ملائمة استخدام الادارة للأسس المحاسبية في تحقيق مبدأ الاستمرارية، وبناء على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، سوف نقرر فيما اذا كان هناك أمور جوهرية قائمة ومرتبطة بأحداث أو ظروف قد تشير الى وجود شكوك جوهرية حول قدرة المجموعة على تحقيق الاستمرارية. واذا ما توصلنا الى وجود تلك الشكوك الجوهرية، فان علينا أن نلفت الانتباه لذلك ضمن تقرير التدقيق والى الافصاحات المتعلقة بها ضمن البيانات المالية المجمعة، أو في حالة ما اذا كانت تلك الافصاحات غير ملائمة، سوف يؤدي ذلك الى تعديل رأينا. ان استنتاجاتنا سوف تعتمد على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق. ومع ذلك فإنه قد يكون هناك أحداث أو ظروف مستقبلية قد تؤدي الى عدم قدرة المجموعة على تحقيق الاستمرارية.
- تقييم الاطار العام للبيانات المالية المجمعة من ناحية العرض والتنظيم والفحوى، بما في ذلك الافصاحات، وفيما اذا كانت تلك البيانات المالية المجمعة تعكس المعاملات والأحداث المتعلقة بها بشكل يحقق العرض بشكل عادل.
- الحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة عن المعلومات المالية الخاصة بالشركات او الأنشطة الأخرى الواردة ضمن المجموعة لابداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. اننا مسؤولون عن توجيه والاشراف على اداء اعمال تدقيق المجموعة. لا نزال المسؤولين الوحيدين عن رأينا حول اعمال التدقيق التي قمنا بها.

لقد قمنا بالعرض على المسؤولين عن تطبيق الحوكمة ، وضمن امور أخرى، خطة واطار وتوقيت التدقيق والأمور الجوهرية الأخرى التي تم اكتشافها، بما في ذلك نقاط الضعف الجوهرية في نظام الضبط الداخلي التي لفتت انتباهنا أثناء عملية التدقيق.

كما قمنا بتزويد المسؤولين عن تطبيق الحوكمة بما يفيد التزامنا بمتطلبات أخلاقية المهنة المتعلقة بالاستقلالية، وتزويدهم بكافة ارتباطاتنا والأمور الأخرى التي قد تشير الى وجود شكوك في استقلاليتنا والتدابير التي تم إتخاذها، حيثما وجدت.

ومن بين الأمور التي تم التواصل بها مع المسؤولين عن تطبيق الحوكمة، تلك الأمور التي تم تحديدها من قبلنا على أن لها الأهمية الكبرى في تدقيق البيانات المالية المجمعة للفترة الحالية وتم اعتبارها بذلك، من أمور التدقيق الهامة. ولقد قمنا بالافصاح عن تلك الأمور ضمن تقرير التدقيق، ما لم تكن القوانين أو التشريعات المحلية تحد من الافصاح عن أمر معين، أو في حالات نادرة جدا، قررنا عدم الافصاح عنها ضمن تقريرنا تجنبا لنتائج عكسية قد تحدث نتيجة الافصاح عنها والتي قد تطغي على المصلحة العامة.

التقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعات الأخرى

برأينا أيضا أن الشركة الام تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وان البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس ادارة الشركة الام فيما يتعلق بهذة البيانات المالية المجمعة، متفقة مع ما هو وارد في تلك السجلات. وقد حصلنا على كافة المعلومات والايضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم (1) لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الام، والتعديلات اللآحقة لهما، وأن الجرد قد أجري وفقا للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لنا، لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016، مخالفات لأحكام قانون الشركات واللآئحة التنفيذية أو عقد التأسيس أو النظام الأساسي للشركة الام، والتعديلات اللآحقة لهما، على وجه يؤثر ماديا في نشاط الشركة الام أو مركزها المالي.

كما نفيد ايضا بانه، خلال اعمال التدقيق وحسب علمنا واعتقادنا، لم يرد الى علمنا اي مخالفات مادية لاحكام القانون رقم 7 لسنة 2010، والتعديلات اللاحقة له، فيما يتعلق بهيئة اسواق المال والقوانين المتصلة بها خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 على وجه يؤثر ماديا في نشاط الشركة الام او مركزها المالي.

كما نفيد ايضا بانه، خلال اعمال التدقيق، لم يرد الى علمنا اي مخالفات مادية لاحكام القانون رقم 32 لسنة 1968، والتعديلات اللاحقة له، بشأن النقد و بنك الكويت المركزي و تنظيم المهنة المصرفية والقوانين المتصلة بها خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 على وجه يؤثر ماديا في نشاط الشركة الام او مركزها المالي.

أنور يوسف القطامي
زميل جمعية المحاسبين القانونيين في بريطانيا
(مراقب مرخص رقم 50 فئة أ)
جرانت ثورنتون – القطامي والعيبان وشركاهم

الكويت
6 ابريل 2017

بيان الأرباح أو الخسائر المجمع

	إيضاحات	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 د.ك
ايرادات من خدمات فندقية وتكنولوجيا المعلومات		**14,908,096**	15,701,305
أرباح محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر		**81,182**	550,494
خسائر غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر	10.2	**(9,707)**	(1,607,280)
(خسائر) / أرباح محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع		**(439,723)**	1,557,548
إيرادات توزيعات أرباح		**1,116,662**	2,134,423
التغير في القيمة العادلة للعقارات الإستثمارية	19	**(603,728)**	959,509
ايراد ايجارات		**1,711,205**	1,535,047
خسائر محققة من بيع عقارات استثمارية		**(852,018)**	-
حصة في نتائج شركات زميلة	18	**8,277,686**	7,165,450
أتعاب إدارة ورسوم اكتتاب		**26,707**	1,620,595
إجمالي الإيرادات		**24,216,362**	29,617,091
تكاليف البيع من الخدمات الفندقية وتكنولوجيا المعلومات	8	**(11,474,747)**	(13,408,641)
مصاريف عمومية وإدارية وأخرى	8	**(5,637,336)**	(5,075,212)
الربح التشغيلي		**7,104,279**	11,133,238
إيرادات فوائد وإيرادات أخرى	9	**676,256**	2,561,188
ربح / (خسارة) تحويل عملات أجنبية		**(5,488)**	110,242
تكاليف تمويل	11	**(4,444,747)**	(4,241,042)
الانخفاض في قيمة أصول غير ملموسة	20	**-**	(2,010,441)
الانخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع	17	**(2,092,851)**	(8,252,823)
الإنخفاض في قيمة الإستثمار في شركات زميلة	18	**-**	(389,136)
الانخفاض في قيمة الأرصدة المدينة		**(630,149)**	(322,927)
ربح / (خسارة) قبل الضرائب		**607,300**	(1,411,701)
مخصص لحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي		**(9,405)**	-
مخصص الزكاة		**(6,199)**	(7,479)
مخصص ضريبة دعم العمالة الوطنية		**(20,654)**	(29,305)
ربح / (خسارة) السنة		**571,042**	(1,448,485)
المتاح لـ:			
مالكي الشركة الأم		**1,153,581**	1,333,267
الحصص غير المسيطرة		**(582,539)**	(2,781,752)
		571,042	(1,448,485)
ربحية السهم الأساسية والمخففة (فلس)	12	**2.86**	3.31

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 43 - 88 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى المجمع

	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 د.ك
ربح / (خسارة) السنة	**571,042**	(1,448,485)
إيرادات شاملة أخرى:		
بنود سيتم إعادة تصنيفها الى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع في فترات لاحقة:		
فروق العملة الناتجة من تحويل عمليات اجنبية	**(226,315)**	(293,540)
استثمارات متاحة للبيع:		
– صافي التغيرات في القيمة العادلة الناتجة خلال السنة	**(4,220,180)**	(7,400,454)
– المحول الى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع من البيع	**439,723**	(1,557,548)
– المحول الى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع من انخفاض القيمة	**2,092,851**	8,252,823
حصة في ايرادات شاملة اخرى لشركات زميلة	**2,342,457**	258,420
إجمالي الإيرادات / (الخسائر) الشاملة الأخرى للسنة	**428,536**	(740,299)
إجمالي الإيرادات / (الخسائر) الشاملة للسنة	**999,578**	(2,188,784)
إجمالي الإيرادات / (الخسائر) الشاملة المتاحة لـ:		
مالكي الشركة الام	**3,329,682**	(1,097,654)
الحصص غير المسيطرة	**(2,330,104)**	(1,091,130)
	999,578	(2,188,784)

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 43 - 88 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان المركز المالي المجمع

	إيضاحات	31 ديسمبر 2016 د.ك	31 ديسمبر 2015 د.ك
الموجودات			
نقد وأرصدة لدى البنوك	13	**10,417,011**	7,737,506
ودائع قصيرة الأجل	13	**6,804,031**	2,613,255
مرابحة ، واستثمارات وكالة وصكوك	14	**1,164,446**	1,000,000
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر	15	**11,268,515**	11,699,191
أرصدة مدينة وموجودات أخرى	16	**14,767,065**	15,266,515
بضاعة		**774,786**	884,878
استثمارات متاحة للبيع	17	**35,073,157**	43,989,767
استثمارات في شركات زميلة	18	**60,754,860**	53,076,227
عقارات استثمارية	19	**33,819,875**	39,755,699
ممتلكات ومعدات		**3,397,447**	4,395,216
الشهرة وأصول أخرى غير ملموسة	20	**5,346,161**	5,597,375
مجموع الموجودات		**183,587,354**	186,015,629
المطلوبات وحقوق الملكية			
المطلوبات			
مستحق الى البنوك	13	**1,198,111**	2,016,195
أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى	21	**6,583,029**	7,568,953
قروض من بنوك ومؤسسات مالية	22	**106,172,825**	111,898,284
مخصص مكافأة نهاية الخدمة		**717,575**	592,841
مجموع المطلوبات		**114,671,540**	122,076,273
حقوق الملكية			
رأس المال	23	**41,316,276**	41,316,276
علاوة إصدار أسهم	23	**3,410,573**	3,410,573
أسهم خزينة	24	**(3,410,573)**	(3,410,573)
احتياطي قانوني	25	**1,763,896**	1,644,912
احتياطي اختياري	25	**1,763,896**	1,644,912
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	26	**5,896,895**	3,848,484
احتياطي ترجمة عملات اجنبية	26	**(9,738,488)**	(9,807,539)
أرباح محتفظ بها		**5,038,821**	4,847,152
حقوق الملكية المتاحة لمالكي الشركة الأم		**46,041,296**	43,494,197
الحصص غير المسيطرة	26	**22,874,518**	20,445,159
مجموع حقوق الملكية		**68,915,814**	63,939,356
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		**183,587,354**	186,015,629

فهد سليمان الخالد
رئيس مجلس الإدارة

عبدالغني محمد صالح بهبهاني
نائب رئيس مجلس الإدارة

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 43 - 88 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة نور للإستثمار المالي ش.م.ك.ع والشركات التابعة لها
البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2016
الكويت

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع

	حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم										
	رأس المال د.ك	علاوة اصدار أسهم د.ك	أسهم خزينه د.ك	احتياطي قانوني د.ك	احتياطي اختياري د.ك	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة د.ك	إحتياطي ترجمة عملات أجنبية د.ك	أرباح محتفظ بها د.ك	المجموع الفرعي د.ك	الحصص غير المسيطرة د.ك	مجموع حقوق الملكية د.ك
الرصيد في 1 يناير 2016	41,316,276	3,410,573	(3,410,573)	1,644,912	1,644,912	3,848,484	(9,807,539)	4,847,152	43,494,197	20,445,159	63,939,356
الزيادة في الحصص غير المسيطرة لشركة تابعة خلال السنة (ايضاح 26.3.2)	-	-	-	-	-	-	-	(782,583)	(782,583)	6,113,283	5,330,700
استرداد وحدات من قبل الحصص غير المسيطرة لشركة تابعة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,730)	(13,730)
توزيعات ارباح مدفوعة لحصص غير مسيطرة من قبل شركات تابعة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,340,090)	(1,340,090)
معاملات مع المالكين	-	-	-	-	-	-	-	(782,583)	(782,583)	4,759,463	3,976,880
ربح / (خسارة) السنة	-	-	-	-	-	-	-	1,153,581	1,153,581	(582,539)	571,042
إجمالي (الخسائر) / الايرادات الشاملة الأخرى للسنة	-	-	-	-	-	2,048,411	69,051	58,639	2,176,101	(1,747,565)	428,536
مجموع (الخسائر) / الإيرادات الشاملة للسنة	-	-	-	-	-	2,048,411	69,051	1,212,220	3,329,682	(2,330,104)	999,578
المحول الى الإحتياطيات	-	-	-	-	118,984	-	-	(237,968)	-	-	-
الرصيد في 31 ديسمبر 2016	41,316,276	3,410,573	(3,410,573)	1,763,896	1,763,896	5,896,895	(9,738,488)	5,038,821	46,041,296	22,874,518	68,915,814

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 43 - 88 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

نـــور للإستثمار
Noor Investment

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع

	حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم										
	رأس المال	علاوة اصدار أسهم	أسهم خزينه	احتياطي قانوني	احتياطي اختياري	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	إحتياطي ترجمة عملات أجنبية	أرباح محتفظ بها	المجموع الفرعي	الحصص غير المسيطرة	مجموع قوق الملكية
	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
الرصيد في 1 يناير 2015	41,316,276	3,410,573	(3,410,573)	1,507,907	1,507,907	6,009,404	(9,537,538)	4,495,457	45,299,413	18,379,788	63,679,201
الزيادة في الحصص غير المسيطرة لشركة تابعة خلال السنة (ايضاح 26.3.2)	-	-	-	-	-	-	-	(707,562)	(707,562)	5,107,562	4,400,000
استرداد وحدات من قبل الحصص غير المسيطرة لشركة تابعة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18,779)	(18,779)
استرداد راس المال لحصص غير مسيطرة لشركة تابعة (ايضاح 26.3.1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,731,882)	(1,731,882)
توزيعات ارباح مدفوعة لحصص غير مسيطرة من قبل شركة تابعة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(200,400)	(200,400)
معاملات مع المالكين	-	-	-	-	-	-	-	(707,562)	(707,562)	3,156,501	2,448,939
ربح / (خسارة) السنة	-	-	-	-	-	-	-	1,333,267	1,333,267	(2,781,752)	(1,448,485)
إجمالي (الخسائر) / الايرادات الشاملة الأخرى للسنة	-	-	-	-	-	(2,160,920)	(270,001)	-	(2,430,921)	1,690,622	(740,299)
مجموع (الخسائر) / الإيرادات الشاملة للسنة	-	-	-	-	-	(2,160,920)	(270,001)	1,333,267	(1,097,654)	(1,091,130)	(2,188,784)
المحول الى الإحتياطيات	-	-	-	137,005	137,005	-	-	(274,010)	-	-	-
الرصيد في 31 ديسمبر 2015	41,316,276	3,410,573	(3,410,573)	1,644,912	1,644,912	3,848,484	(9,807,539)	4,847,152	43,494,197	20,445,159	63,939,356

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 43 - 88 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المجمع

	ايضاح	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 د.ك
أنشطة التشغيل			
الربح / (الخسارة) قبل الضرائب		**607,300**	(1,411,701)
تعديلات :			
خسارة / (أرباح) محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع		**439,723**	(1,557,548)
ايرادات توزيعات أرباح		**(1,116,662)**	(2,134,423)
خسارة محققة من بيع عقارات استثمارية		**852,018**	-
التغيرات في القيمة العادلة للعقارات الإستثمارية		**603,728**	(959,509)
حصة في نتائج شركات زميلة	18	**(8,277,686)**	(7,165,450)
إيرادات فوائد وإيرادات من استثمارات وكالة ومرابحة		**(45,849)**	(37,128)
رد مخصص هبوط لمبلغ مستحق من الشركة الام الرئيسية		**-**	(2,188,996)
استهلاكات واطفاء		**657,306**	442,692
مخصص مكافأة نهاية الخدمة		**164,796**	182,261
مخصص بضاعة بطيئة الحركة		**160,000**	-
تكاليف تمويل		**4,444,747**	4,241,042
انخفاض في قيمة ذمم مدينة		**630,149**	322,927
انخفاض في قيمة الإستثمارات المتاحة للبيع ،استثمارات في شركة زميلة و أصول غير ملموسة		**2,092,851**	10,652,400
		1,212,421	386,567
التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:			
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر		**430,676**	7,862,447
أرصدة مدينة وموجودات أخرى		**(968,494)**	(1,169,585)
أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى		**(1,053,099)**	329,758
بضاعة		**(49,908)**	(573,778)
النقد (المستخدم في) / من العمليات		**(428,404)**	6,835,409
حصة الزكاة ومؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية المدفوعة		**(56,816)**	(10,267)
مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة		**(40,062)**	(115,663)
صافي (المستخدم في) / النقد الناتج من أنشطة التشغيل		**(525,282)**	6,709,479
أنشطة الاستثمار			
التغير في الودائع قصيرة الأجل	13	**-**	224,117
التغير في الودائع المحتجزة	13	**(730)**	1,404,475
المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع		**5,887,796**	7,956,774
شراء استثمارات متاحة للبيع		**(1,191,366)**	(1,139,579)
استثمار في شركات زميلة		**(357,050)**	(50,000)
توزيعات ارباح مستلمة من شركة زميلة		**3,833,433**	3,883,071
توزيعات ارباح مستلمة من استثمارات أخرى		**1,116,662**	2,134,423
الزيادة في استثمارات مرابحة ووكالة وصكوك		**(164,446)**	(401,646)
شراء وتطوير عقارات استثمارية		**(5,466,737)**	(3,675,388)
المحصل من بيع عقار استثماري		**10,824,939**	-
صافي شراء ممتلكات ومعدات		**(51,713)**	(463,612)
إيراد فوائد وإيرادات من استثمارات وكالة ومرابحة مستلمة		**45,849**	37,128
صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار		**14,476,637**	9,909,763
أنشطة التمويل			
سداد قروض (بالصافي)		**(5,725,459)**	(13,028,798)
استرداد وحدات من قبل الحصص غير المسيطرة لشركة تابعة		**(13,730)**	(18,779)
دفعة للحصص غير المسيطرة نتيجة تخفيض رأس المال من قبل شركات تابعة		**(288,741)**	(1,773,557)
إستثمار إضافي من الحصص الغير مسيطره في حصة رأس مال شركه تابعه		**5,330,700**	4,400,000
توزيعات أرباح مدفوعة من شركة تابعة لحصص غير مسيطرة		**(1,251,197)**	(200,400)
توزيعات أرباح مدفوعة		**(319)**	(825)
تكاليف تمويل مدفوعة		**(4,314,974)**	(4,233,284)
صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل		**(6,263,720)**	(14,855,643)
صافي الزيادة في النقد والنقد المعادل		**7,687,635**	1,763,599
النقد والنقد المعادل في بداية السنة		**8,009,500**	6,245,901
النقد والنقد المعادل في نهاية السنة	13	**15,697,135**	8,009,500

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 43 - 88 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

1. التأسيس والنشاط

تأسست شركة نور للاستثمار المالي - ش.م.ك.ع ("الشركة الأم") في الكويت في 1 فبراير 1997، وتم إدراج أسهم الشركة في سوق الكويت للأوراق المالية في مايو 2006. يشار إلى الشركة الأم والشركات التابعة لها معاً بـ«المجموعة». تخضع الشركة الأم لإشراف بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال كونها شركة استثمار وهي شركة تابعة لمجموعة الصناعات الوطنية القابضة - ش.م.ك « الشركة الأم الرئيسية».

فيما يلي الأغراض الرئيسية للشركة الأم :

- الإستثمار في القطاعات الإقتصادية المختلفة وذلك من خلال المساهمة في تأسيس الشركات المتخصصة او شراء أسهم أو حصص في تلك الشركات.
- القيام بوظائف أمناء الإستثمار وإدارة المحافظ الإستثمارية بأنواعها لحساب الغير.
- الوساطة في عمليات الإقراض والإقتراض مقابل عمولة أو أجر.
- التمويل والوساطة في عمليات التجارة الدولية.
- القيام بالبحوث والدراسات وغير ذلك من الخدمات الفنية المتعلقة بعمليات الإستثمار وتوظيف الأموال للغير.
- إنشاء وإدارة صناديق الإستثمار المختلفة بكافة أنواعها طبقا للقانون.
- القيام بالأعمال الخاصة بوظائف مديري الإصدار للسندات التي تصدرها الشركات والهيئات.
- إعداد الدراسات وتقديم المشورة الإقتصادية المتعلقة بالإستثمار بالنسبة لمشاريع الخصخصة.
- القيام بكافة الخدمات والنشاطات التي تساعد على تطوير السوق المالية والنقدية في دولة الكويت.
- التداول بيعا وشراء في الأسهم والسندات والصكوك المالية وغيرها من الأوراق الماية المدرجة وغير المدرجة في سوق الكويت للاوراق المالية وأسواق الأوراق المالية الأجنبية ، لحساب الشركة او لحساب عملائها مقابل عمولة او أجر.
- الإستثمار في القطاعات العقارية والصناعية والزراعية من القطاعات الإقتصاديىة بكافة صور الإستثمار.
- الوساطة في عمليات بيع أو شراء الأصول المالية وغيرها من الأصول مقابل عمولة أو اجر.
- تقديم عمليات التمويل للغير لبيع او استئجار الأصول الثابتة والمنقولات عن طريق إبرام العقود.
- تقديم الخدمات الفنية الخاص بتأسيس الشركات وإعادة هيكلة الشركات القائمة او دمجها او التصرف فيها.
- إعداد الدراسات والبحوث وتقديم الإستشارات اللازمة في كل ما يتعلق بأغراض الشركة.
- تملك حقوق الملكية الصناعية وبراءات الإختراع والعلامات التجارية والصناعية وحقوق الملكية الأدبية والفكرية.
- تمثيل الشركات الأجنبية التي تتماثل اغراضها مع أغراض الشركة، بهدف تسويق منتجاتها وخدماتها بما يتفق مع التشريعات الكويتية ذات العلاقة.
- العمل كمراقب الاستثمار

الشركة الام لها الحق في تطبيق الاغراض المذكورة أعلاه داخل وخارج الكويت بطريقة مباشرة أو من خلال وسيط. يجوز للشركة الام أن تكون لها مصلحة أو أن تشترك بأي وجه مع الهيئات والمؤسسات والشركات التي تزاول أعمالا شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق أغراضها في الكويت وفي الخارج ولها أن تشتري هذه الهيئات والمؤسسات والشركات أو تشارك في ملكيتها. علاوة على ذلك ، يجوز للشركة الام ان تشارك باعمال شبيهة بأعمالها أو مكملة او اللازمة او المتعلقة بالاهداف المذكورة أعلاه وربما تستخدم الاموال الفائضة من خلال الاستثمار في محافظ وصناديق تدار من قبل شركات وجهات متخصصة.

تم اصدار قانون الشركات الجديد رقم (1) لسنة 2016 في 24 يناير 2016 وتم نشره في الجريدة الرسمية بتاريخ 1 فبراير 2016 والذي بموجبه تم الغاء قانون الشركات رقم (25) لسنة 2012 والتعديلات اللآحقة له وفقا لنص المادة رقم (5). سوف يتم تفعيل القانون الجديد بأثر رجعي اعتبارا من 26 نوفمبر 2012. تم اصدار اللآئحة التنفيذية للقانون رقم (1) لسنة 2016 في 12 يوليو 2016.

إن عنوان مكتب الشركة الأم المسجل هو مبنى مجموعة الصناعات الوطنية ، الشويخ ، الكويت - الطابق الارضي (ص.ب 3311 الصفاة، الرمز البريدي 13034 دولة الكويت).

اعتمد مجلس إدارة الشركة الأم إصدار هذه البيانات المالية المجمعة في 6 أبريل 2017.

ان الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم لها القدرة على تعديل البيانات المالية المجمعة بعد صدورها.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

2. اساس الإعداد

يتم اعداد البيانات المالية المجمعة وفقا لمبدأ التكلفة التاريخية المعدله لتشمل القياس بالقيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر والإستثمارات المالية المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية.

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي ("د.ك") وهي العملة الرئيسية وعملة العرض للشركة الأم.

المفهوم المحاسبي الاساسي

قامت المجموعة بإعداد هذه البيانات المالية المجمعة بناء على مبدأ الإستمرارية المحاسبي. كما هو مبين في إيضاح 22.1، وعلى الرغم من ان بعض أقساط القروض / او القروض قد استحقت، تعمل الشركة الأم بنشاط مع جميع دائنيها لإعادة هيكلة قروضها (البالغة 96,693,625 د.ك) وهي على ثقة بأنه بناء على المباحثات البناءه التي جرت حتى الآن سيكون بمقدورها تحقيق إعادة هيكلة مقبولة خلال فترة قصيرة من الزمن. بالإضافة الى ذلك ، فقد تجاوز مجموع اصول المجموعة مجموع خصومها بمبلغ 68,915,814 د.ك ومبلغا كبيرا من الخصوم المتداولة (قروض من بنوك ومؤسسات مالية في الشركة الأم) والبالغ 45,934,250 د.ك. يتم التفاوض عليه حاليا من قبل إدارة المجموعة والذي تمت الإشارة اليه بالإيضاح 22.3. ولا تتوقع الإدارة ان تتم المطالبة بهذه الإلتزامات حتى اكتمال اعادة هيكلة القرض.

وبناء على هذه الحقائق، فإن إدارة الشركة الأم تعتقد ان المجموعة لديها مصادر كافيه للاستمرار في المستقبل المنظور. وبناء عليه يتم مواصلة تطبيق مبدأ الإستمرارية في اعداد هذه البيانات المالية المجمعة.

3. بيان الإلتزام

تم اعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية والمعدلة لاستخدامها من قبل دولة الكويت بشأن مؤسسات الخدمات المالية الخاضعة لقوانين بنك الكويت المركزي. تتطلب هذه القوانين تطبيق جميع المعايير الدولية للتقارير المالية باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولي IAS 39 المتعلقة بمخصص هبوط القيمة الجماعي والذي تم استبداله بمتطلبات بنك الكويت المركزي الخاصة بالحد الادنى للمخصص العام كما هو مبين ضمن السياسة المحاسبية الخاصة بانخفاض قيمة الاصول المالية.

4. التغيرات في السياسات المحاسبية

4.1 المعايير الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة

هناك عدد من المعايير الجديدة والمعدلة مفعلة للفترات السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يناير 2016. والتي تم تطبيقها من قبل المجموعة لكن لم يكن لها أي اثر جوهري على المركز المالي أو نتائج السنة. فيما يلي المعلومات حول هذه المعايير الجديدة والتي لها صلة بالمجموعة ، مبينة أدناه :

المعيار أو التفسير	يفعل للفترات المالية التي تبدأ في
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11: المحاسبة عن شراء حصص في عمليات محاصة- تعديلات	1 يناير 2016
معيار المحاسبة الدولي رقم 1 مبادرة الافصاح – تعديلات	1 يناير 2016
معيار المحاسبة الدولي رقم 16 و 38 توضيح الطرق المقبولة للاستهلاك والاطفاء – تعديلات	1 يناير 2016
معيار المحاسبة الدولي رقم 27 طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المنفصلة – تعديلات	1 يناير 2016
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 و 12 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 المنشآت الاستثمارية: تطبيق استثناء التجميع – تعديلات	1 يناير 2016
التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2012-2014	1 يناير 2016

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11 المحاسبة عن شراء حصص في عمليات محاصة – تعديلات

ان التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11 "ترتيبات المحاصة" تتطلب من مشتري الحصة في عملية المحاصة التي يشكل فيها النشاط العمل (كما هو محدد في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 "دمج الاعمال") لتطبيق كافة المبادىء المحاسبية لعمليات دمج الاعمال في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 والمعايير الدولية للتقارير المالية الاخرى، باستثناء تلك المبادىء التي تتعارض مع الارشادات الواردة في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11. كما تتطلب تلك التعديلات ايضا الافصاح عن المعلومات المطلوبة من قبل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 والمعايير الدولية للتقارير المالية الاخرى الخاصة بعمليات دمج الاعمال.

تنطبق التعديلات ايضا على كل من الشراء المبدئي للحصة في عملية المحاصة وشراء حصة اضافية في عملية المحاصة (في الحالة الاخيرة، لا يتم اعادة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

قياس الحصص المحتفظ بها سابقا). كما تنطبق التعديلات ايضا بصورة مستقبلية على شراء الحصص في عمليات المحاصة.

معيار المحاسبة الدولي رقم 1 مبادرة الافصاح – تعديلات

تقوم التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 1 باجراء التغيرات التالية:

المادية: توضح التعديلات بان (1) المعلومات لايجب حجبها بالتجميع او بتقديم معلومات غير مادية، (2) اعتبارات المادية تنطبق على كل اجزاء البيانات المالية، و (3) حتى عندما يتطلب المعيار افصاحا محددا، عندها يتم تطبيق اعتبارات المادية.

بيان المركز المالي وبيان الارباح والخسائر والدخل الشامل الآخر: تقوم التعديلات بما يلي: (1) تقديم توضيح بان قائمة بنود المفردات التي سيتم عرضها في هذه البيانات يمكن عدم تجميعها وتجميعها كما هو مناسب وكذلك تقديم ارشادات اضافية حول المجاميع الفرعية في هذه البيانات و (2) توضيح ان حصة المنشأة من الايرادات الشاملة الاخرى للشركات الزميلة المحتسبة حسب حقوق الملكية وشركات المحاصة يتعين عرضها في مجموعها كبنود مفردات واحدة سواء سيتم لاحقا اعادة تصنيفها ام لا في الارباح والخسائر.

ملاحظات: تقوم التعديلات باضافة امثلة اضافية للطرق الممكنة لترتيب الملاحظات لتوضيح ان قابلية الفهم والمقارنة يجب النظر فيها عند تحديد ترتيب الملاحظات ولاثبات ان الملاحظات لا تحتاج الى عرضها بالترتيب المحدد حتى الآن في الفقرة 114 من معيار المحاسبة الدولي رقم 1. كما قام مجلس معايير المحاسبة الدولية ايضا بحذف الارشادات والامثلة المتعلقة بتحديد السياسات المحاسبية الهامة التي لوحظ انها من المحتمل ان تكون غير مفيدة.

معيار المحاسبة الدولي رقم 16 و 38 بيان الطرق المعتمدة للاستهلاك والاطفاء – تعديلات

تم بيان التعديلات التالية على معيار المحاسبة الدولي رقم (16) الممتلكات والالات والمعدات والمعيار رقم (38) الاصول غير الملموسة:

- تعتبر طريقة استهلاك الاصول على أساس الدخل الناتج من النشاط المستخدم به ذلك الاصل طريقة غير مناسبة لاستهلاك الممتلكات والالات والمعدات.
- تعتبر طريقة اطفاء على اساس الدخل الناتج من النشاط الذي يستخدم الاصل غير الملموس طريقة غير مناسبة بشكل عام باستثناء بعض الحالات المحددة.
- التوقعات التي تشير الى انخفاض سعر البيع للمواد التي يتم انتاجها باستخدام اصول تحتوي على تكنولوجيا او توقعات ذات عائد تجاري بطيء والتي بدورها قد تؤدي الى انخفاض التوقعات الاقتصادية من ذلك الاصل.

معيار المحاسبة الدولي رقم 27 طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المنفصلة – تعديلات

ان التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 27 "البيانات المالية المنفصلة" تسمح بان يتم اختياريا المحاسبة عن الاستثمارات في الشركات التابعة وشركات المحاصة والشركات الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المنفصلة.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 و 12 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 المنشآت الاستثمارية: تطبيق استثناء التجميع – تعديلات

تهدف التعديلات الى توضيح الجوانب التالية:

- الاعفاء من اعداد بيانات مالية مجمعة: تؤكد التعديلات بان الاعفاء من اعداد بيانات مالية مجمعة لشركة ام متوسطة متاح للشركة الام التي هي شركة تابعة لشركة استثمارية حتى لو قامت الشركة الاستثمارية بقياس جميع الشركات التابعة لها بالقيمة العادلة.
- الشركة التابعة التي تقدم خدمات تتعلق بالانشطة الاستثمارية للشركة الام: ان الشركة التابعة التي تقدم خدمات تتعلق بالانشطة الاستثمارية للشركة الام لا يجب تجميعها اذا كانت الشركة التابعة نفسها شركة استثمارية.
- تطبيق طريقة حقوق الملكية من قبل مستثمر شركة غير استثمارية على شركة استثمارية مستثمر فيها: عند تطبيق طريقة حقوق الملكية على شركة زميلة او شركة محاصة، عندها يمكن للشركة غير الاستثمارية المستثمرة في شركة استثمارية الاحتفاظ بقياس القيمة العادلة المطبق من قبل الشركة الزميلة او شركة المحاصة لحصصها في الشركات التابعة.
- الافصاحات المطلوبة: الشركة الاستثمارية التي تقيس الشركات التابعة لها بالقيمة العادلة تقوم بتقديم الافصاحات المتعلقة بالشركات الاستثمارية المطلوبة من قبل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12.

التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2012-2014

- التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 – تقوم هذه التعديلات باضافة ارشادات محددة في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 في الحالات التي تقوم فيها المنشأة باعادة تصنيف الاصل من محتفظ به لغرض البيع الى محتفظ به لغرض التوزيع والعكس بالعكس وفي الحالات التي تتوقف فيها محاسبة الاصل المحتفظ به لغرض التوزيع.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

- التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 – تقوم هذه التعديلات بتقديم ارشادات اضافية لتوضيح فيما اذا كان عقد الخدمات مستمر بالانشغال في الاصل المحول، والتوضيح حول موازنة الافصاحات في البيانات المالية المجمعة.
- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 19 – تقوم هذه التعديلات بتوضيح أن سندات الشركات ذات الجودة الإئتمانية العالية المستخدمة في تقييم معدل الخصم الخاص بمنافع ما بعد الخدمة يجب تقويمه بنفس العملة التي ستدفع بها تلك المنافع.
- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 34 – تقوم هذه التعديلات بتوضيح معنى "في مكان آخر في التقرير المرحلي" وتتطلب اسنادا ترافقيا.

4.2 المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد

بتاريخ المصادقة على هذه البيانات المالية المجمعة ، تم اصدار بعض المعايير / التعديلات والتفسيرات من قبل مجلس المعايير الدولية ولكن لم يتم تفعيلها بعد ولم يتم تطبيقها مبكرا من قبل المجموعة .

تتوقع الادارة أن يتم تبني كافة التعديلات ضمن السياسات المحاسبية للمجموعة وللمرة الأولى خلال الفترة التي تبدأ بعد تاريخ تفعيل المعيار الجديد أو التعديل أو التفسير. ان المعلومات عن المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة المتوقع أن يكون لها ارتباط بالبيانات المالية للمجموعة مبينة أدناه. هناك بعض المعايير والتفسيرات الجديدة قد تم اصدارها لكن ليس من المتوقع ان يكون لها صلة بالبيانات المالية المجمعة للمجموعة.

المعيار أو التفسير	يفعل للفترات المالية التي تبدأ في
معيار المحاسبة الدولي رقم 7 بيان التدفقات النقدية – تعديلات	1 يناير 2017
معيار المحاسبة الدولي رقم 12 ضرائب الدخل – تعديلات	1 يناير 2017
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 بيع أو مساهمة الأصول بين المستثمر وشركته الزميلة او شركة المحاصة – تعديلات	لم يتم تحديد تاريخ
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 2 الدفع بالاسهم – تعديلات	1 يناير 2018
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 الأدوات المالية: التصنيف والقياس	1 يناير 2018
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 الايرادات من العقود مع العملاء	1 يناير 2018
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (16) عقود الإيجار	1 يناير 2019
معيار المحاسبة الدولي رقم 40 العقارات الاستثمارية – تعديلات	1 يناير 2018
التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية – دورة 2014-2016	1 يناير 2017 و 2018
معيار لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم 22 معاملات العملة الاجنبية و الدفعة المقدمة	1 يناير 2018

معيار المحاسبة الدولي رقم 7 (IAS 7) بيان التدفقات النقدية - تعديلات

تهدف التعديلات الى تحسين نوعية المعلومات المقدمة لمستخدمي البيانات المالية حول التغيرات في مديونية المنشأة والتدفقات النقدية المتعلقة بها (والتغيرات غير النقدية)

التعديلات:

- تتطلب من المنشأة تقديم افصاحات تمكن المستخدمين من تقييم التغيرات الالتزامات الناشئة عن الانشطة التمويلية. تقوم المنشأة بتطبيق حكمها عند تحديد الشكل والمضمون المحدد للافصاحات المطلوبة للوفاء بهذه المتطلبات.
- اقتراح عدد من الافصاحات المحددة التي قد تكون ضرورية من اجل الوفاء بالمتطلبات المذكورة اعلاه، بما في ذلك:
  - × التغيرات في الالتزامات الناشئة عن الانشطة التمويلية التي تسببها التغيرات في تدفقات التمويل النقدية، معدلات الصرف الاجنبي او القيم العادلة، او الحصول على او فقدان السيطرة على الشركات التابعة او الشركات الاخرى.
  - × مطابقة الارصدة الافتتاحية والختامية للالتزامات الناشئة عن الانشطة التمويلية في بيان المركز المالي بما في ذلك تلك التغيرات المحددة مباشرة أعلاه.

ليس من المتوقع ان يكون لهذه التعديلات أي أثر مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة

معيار المحاسبة الدولي رقم 12 (IAS 12) تحقق الاصول الضريبية المؤجلة عن الخسائر غير المحققة – تعديلات

تشكل التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 12 التغيرات التالية:

- ان الخسائر غير المحققة على ادوات الدين المقاسة بالقيمة العادلة والمقاسة بالتكلفة لاغراض ضريبية تؤدي الى فرق مؤقت قابل للخصم بغض النظر عما اذا كان حامل اداة الدين يتوقع استرداد القيمة الدفترية لتلك الاداة عن طريق البيع او الاستخدام.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

- ان القيمة الدفترية للاصل لا تحد من تقدير الارباح المستقبلية المحتملة الخاضعة للضريبة.
- ان التقديرات الخاصة بالارباح المستقبلية الخاضعة للضريبة تستثني الخصومات الضريبية الناتجة عن رد الفروقات المؤقتة القابلة للخصم.
- تقوم المنشأة بتقييم الاصل الضريبي المؤجل الى جانب الاصول الضريبية المؤجلة الاخرى. وحيث يقوم قانون الضرائب بالحد من استخدام الخسائر الضريبية، تقوم المنشأة بتقييم الاصل الضريبي المؤجل الى جانب الاصول الضريبية المؤجلة الاخرى من نفس النوع.

ليس من المتوقع ان يكون لهذه التعديلات أي أثر مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 بيع او مساهمة الاصول بين المستثمر وشركته الزميلة او شركة المحاصة – تعديلات

ان التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 "البيانات المالية المجمعة" ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 "الاستثمارات في الشركات الزميلة وشركات المحاصة (2011)" تقوم بتوضيح معالجة بيع او مساهمة الاصول من المستثمر الى شركته الزميلة او شركة المحاصة على النحو التالي:

- تتطلب التسجيل الكامل في البيانات المالية للمستثمر للارباح والخسائر الناتجة عن بيع او مساهمة الاصول التي تشكل العمل (كما هو محدد في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 "دمج الاعمال").
- تتطلب التسجيل الجزئي للارباح والخسائر حيثما لا تشكل الاصول العمل، اي يتم تسجيل الربح او الخسارة فقط الى حد مصالح المستثمرين التي ليست لها علاقة في تلك الزميلة او شركة المحاصة.

يتم تطبيق هذه المتطلبات بغض النظر عن الشكل القانوني للمعاملة، مثلا سواء حدثت عملية بيع او مساهمة الاصول من قبل المستثمر الذي يقوم بتحويل الحصص في التابعة التي تمتلك الاصول (ما ينتج عنه فقدان السيطرة على التابعة) او من قبل البيع المباشر للاصول نفسها.

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بتأجيل تاريخ النفاذ الى اجل غير مسمى لحين اكتمال المشاريع الاخرى. مع ذلك، يسمح بالتنفيذ المبكر.

ليس من المتوقع ان يكون لهذه التعديلات أي أثر مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 2 الدفع بالاسهم – التصنيف والقياس

تتعلق التعديلات بتوضيحات بشأن ما يلي:

- لا يتناول المعيار تحديدا أثر شروط الاستحقاق وعدم الاستحقاق الخاصة بقياس القيمة العادلة للالتزام المتكبد في معاملة الدفعات بالاسهم المسددة نقدا. كما تتناول التعديلات هذا النقص بالارشادات بتوضيح ان المحاسبة عن هذه الشروط يجب ان تتم دوما مع دفعات التسوية بالاسهم في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 2.
- يقوم التعديل باضافة ارشادات الى المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 2 الى الحد الذي سيتم فيه تصنيف خطة ذات ميزة صافي تسوية الزامية كتسوية بالاسهم بكاملها (على افتراض انه سيتم تصنيفها كذلك بدون ميزة صافي التسوية).و
- يتناول التعديل المحاسبة عن تعديل على بنود وشروط دفعة بالاسهم تغير تصنيف المعاملة من تسوية نقدية الى تسوية بالاسهم.

لم تقم إدارة المجموعة حتى الآن بتقييم أثر هذا المعيار على هذه البيانات المالية المجمعة.

ليس من المتوقع ان يكون لهذه التعديلات أي أثر مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 (IFRS 9) – الأدوات المالية

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) مؤخرا باصدار المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 "الأدوات المالية" (2014) ما يمثل اتمام خطته لاستبدال معيار المحاسبة الدولي رقم 39 "الأدوات المالية: التحقق والقياس". يقوم المعيار الجديد بادخال تغيرات واسعة النطاق على ارشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 فيما يتعلق بتصنيف وقياس الاصول المالية كما يقوم ايضا بادخال نموذج "خسارة ائتمانية متوقعة" جديد خاص بهبوط قيمة الاصول المالية. يقوم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 أيضا بتقديم ارشادات جديدة حول تطبيق محاسبة التحوط.

شرعت الادارة بتقييم أثر المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 لكنها ليست بعد في وضع يمكنها من تقديم معلومات كمية. فيما يلي المجالات الرئيسية للأثر المتوقع في هذه المرحلة:

- ان تصنيف وقياس الاصول المالية سوف يحتاج الى مراجعة بناء على المعايير الجديدة التي تراعي التدفقات النقدية التعاقدية للاصول ونموذج الاعمال الذي يتم فيه ادارتها.
- ان اي هبوط في القيمة مبني على خسارة ائتمانية متوقعة سوف يحتاج الى تسجيل على الذمم التجارية المدينة والاستثمارات في الاصول من نوع الديون المصنفة حاليا كاستثمارات متاحة للبيع ومحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق، ما لم يتم تصنيفها كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر وفقا للمعايير الجديدة.
- لم يعد بالامكان قياس الاستثمارات في الاسهم بالتكلفة ناقصا هبوط القيمة وجميع هذه الاستثمارات سيتم قياسها عوضا عن ذلك بالقيمة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

العادلة. سيتم عرض التغيرات في القيمة العادلة في الارباح او الخسائر ما لم تقم بتصنيف نهائي لا رجعة فيه لعرضها في الايرادات الشاملة الأخرى.

- اذا استمرت باختيار خيار القيمة العادلة لبعض الخصوم المالية، عندها سيتم عرض تغيرات القيمة العادلة في الايرادات الشاملة الأخرى الى الحد الذي ترتبط فيه تلك التغيرات بمخاطر الائتمان الخاصة بالمجموعة.

على الرغم من السماح بالتطبيق المبكر لهذا المعيار ، قررت اللجنة الفنية لدى وزارة التجارة والصناعة في الكويت بتاريخ 30 ديسمبر 2009 تأجيل التطبيق المبكر حتى اشعار آخر.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (15): الايرادات من العقود مع العملاء

تم استبدال المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 مكان معيار المحاسبة الدولي رقم 18 "الايرادات"، ومعيار المحاسبة الدولي رقم 11 "عقود الانشاءات" وتفسيرات محاسبية مختلفة تتعلق بالإيرادات ، وهو يعطي نموذج تحقق جديد يعتمد على مبدأ السيطرة وباستخدام خمس خطوات يتم استخدامها على كافة العقود مع العملاء.

الخطوات الخمس لهذا النموذج هي:

- تعريف العقد مع العميل.
- تعريف التزامات الاداء في العقد.
- تحديد سعر المعاملة.
- توزيع سعر المعاملة على التزامات الاداء كما جاءت بالعقد.
- تسجيل الايرادات عند قيام المنشاة بتلبية التزامات الاداء.

كما يتضمن المعيار ارشادات هامة، مثل:

- العقود التي تتضمن توريد عدد اثنين أو أكثر من الخدمات أو البضاعة – وكيف يتم احتساب وتسجيل كل جزئية تم تنفيذها على حده وذلك ضمن الترتيبات التي تحتوي على عدة بنود، وكيف توزع سعر المعاملة ومتى تدمج العقود.
- التوقيت – فيما اذا تطلب تسجيل الايرادات خلال الفترة أو خلال نقطة محددة من الزمن.
- التسعير المتغير ومخاطر الائتمان – والتي تناقش كيفية معالجة الترتيبات التي تحتوي على أدوات سعرية متغيرة أو طارئة (مثال: تنفيذ مشترط) كما تم تحديث بند المعوقات على الايرادات.
- قيمة الوقت – متى تعدل سعر العقد لاغراض تمويلية.
- أمور أخرى محددة تتضمن:
  - × المقابل غير النقدي ومقايضة الاصول.
  - × تكلفة العقود.
  - × حق الرد وخيارات العملاء الاخرى.
  - × خيارات المورد باعادة الشراء.
  - × الكفالات.
  - × الاصل مقابل الوكيل.
  - × الترخيص.
  - × تعويض الكسر.
  - × الاتعاب المقدمة غير القابلة للاسترداد، و
  - × صفة الامانة وترتيبات الفوترة والاحتفاظ.

لم تقم إدارة المجموعة حتى الآن بتقييم أثر هذا المعيار على هذه البيانات المالية المجمعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16 – عقود الايجار

سيتم استبدال معيار المحاسبة الدولي رقم 17 والتفسيرات الثلاثة المتعلقة به بالمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16. كما سيتم تسجيل عقود الايجار في بيان المركز المالي على شكل أصل حق انتفاع والتزام تأجيري.

لم تقم الادارة حتى الآن بالتقييم الكامل لأثر المعيار وبالتالي فهي غير قادرة على تقديم معلومات محددة الكمية. مع ذلك، ومن اجل تحديد الأثر، تقوم الادارة حاليا بما يلي:

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

- اجراء مراجعة كاملة لجميع الاتفاقيات للتقييم فيما اذا كانت اي عقود اضافية ستصبح الآن عقد ايجار بموجب التعريف الجديد للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16.
- البت في اي حكم انتقالي سيتم تطبيقه؛ اما التطبيق الكامل باثر رجعي او التطبيق الجزئي باثر رجعي (الامر الذي يعني انه لا حاجة لتعديل ارقام المقارنة). تقوم طريقة التطبيق الجزئي ايضا بتقديم اعفاء اختياري من اعادة التقييم فيما اذا كانت العقود محل النقاش هي، او تحتوي على، عقد ايجار، بالاضافة الى الاعفاءات الاخرى. ان البت في اي من هذه الذرائع العملية سيتم تطبيقها لهو امر هام لانها خيارات لمرة واحدة فقط.
- تقييم افصاحاتها الحالية الخاصة بالتمويل وعقود الايجار التشغيلية لان هذه من المحتمل ان تشكل اساس المبالغ التي سيتم رسملتها وتصبح اصول حق انتفاع
- تحديد اي ايضاحات محاسبية اختيارية تطبق على محفظة عقود الايجار وفيما اذا كانت ستقوم باستخدام تلك الاستثناءات
- تقييم الافصاحات الاضافية اللازمة.

لم تقم إدارة المجموعة حتى الآن بتقييم اثر هذا المعيار على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

معيار المحاسبة الدولي رقم 40 العقارات الاستثمارية - تعديلات

ان التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 40 توضح ان التحويلات الى، او من، العقارات الاستثمارية مطلوبة فقط عندما يكون هناك تغير في استخدام العقار مدعومة بالادلة. ويبين التعديلات قائمة الظروف الظاهرة في الفقرة 57 (أ)-(د) كقائمة أمثلة غير حصرية من الادلة بان التغير في الاستخدام قد حدث. كما أكد المجلس أن التغير في نية الادارة، بنفسها، لا يمثل دليل كاف بان التغير في الاستخدام قد حدث. ان ادلة التغير في الاستخدام يجب ان تكون ملموسة.

ليس من المتوقع ان يكون لهذه التعديلات أي أثر مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

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

(1) تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 – يوضح هذا البند نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 بتحديد ان متطلبات الافصاح الخاصة به (باستثناء تلك الواردة في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم B17.12) تنطبق على مصالح المنشأة بغض النظر عما اذا كانت مصنفة (او مدرجة في مجموعة مستبعدة مصنفة) كمحتفظ بها لغرض البيع او كعمليات موقوفة وفقا للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5. يتم تفعيل التعديل للفترات السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يناير 2017.

(2) تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 28 – يوضح هذا البند ان المنشأة المؤهلة قادرة على الاختيار بين تطبيق طريقة حقوق الملكية او قياس الاستثمار في الشركة الزميلة او شركة المحاصة بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر، بصورة منفصلة لكل شركة زميلة او شركة محاصة عند التحقق المبدئي للشركة الزميلة او شركة المحاصة. يتم تفعيل التعديل للفترات السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يناير 2018.

ليس من المتوقع ان يكون لهذه التعديلات أي أثر مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

معيار لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم 22 معاملات العملة الاجنبية والدفعة المقدمة

تقوم التفسيرات بمراقبة اي سعر صرف سيتم استخدامه للتحويل عندما تتم الدفعات او يتم استلامها مقدما للاصل او المصروف او الايراد ذي الصلة. تم ملاحظة اختلاف في الممارسة في الظروف التي تقوم المنشأة فيها بتسجيل التزام غير نقدي ناتج عن الدفعة المقدمة. ان الاختلاف الناتج عن حقيقة ان بعض المنشآت كانت تقوم بتسجيل الايرادات باستخدام سعر الصرف الفوري بالتاريخ الذي تم فيه تسجيل الايرادات. يتناول المعيار هذه المسألة بتوضيح ان تاريخ المعاملة لغرض تحديد سعر الصرف الذي سيتم استخدامه عند التحقق المبدئي للاصل او المصروف او الايراد (او جزء منه) هو التاريخ الذي تقوم فيه المنشأة مبدئيا بتسجيل الاصل غير النقدي او الالتزام غير النقدي الناتج عن دفع او استلام الدفعة المقدمة.

ليس من المتوقع ان يكون لهذه التعديلات أي أثر مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

5. ملخص السياسات المحاسبية الهامة

ان اهم السياسات المحاسبية وأسس القياسات المحاسبية المستخدمة في اعداد البيانات المالية المجمعة ملخصة أدناه:

5.1 أسس التجميع

إن البيانات المالية المجمعة للمجموعة تضم الشركة الأم وجميع شركاتها التابعة.

الشركات التابعة هي جميع المنشآت (بما فيها المنشآت المهيكلة) التي تسيطر عليها المجموعة. تسيطر المجموعة على المنشأة عندما تتعرض المجموعة لـ، او يكون لها الحق بـ، عوائد متغيرة من مشاركتها مع المنشأة ويكون لها القدرة على التأثير على تلك العوائد من خلال سلطتها على المنشأة. جميع الشركات التابعة لها تاريخ تقرير في 31 ديسمبر. تظهر تفاصيل الشركات التابعه المجمعة الرئيسية في ايضاح (7) حول البيانات الماليه المجمعه.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

يتم عند التجميع استبعاد الارصدة والمعاملات الجوهرية المتبادلة بين شركات المجموعة، بما فيها الارباح والخسائر غير المحققة من العمليات بين شركات المجموعة. و حيثما يتم استبعاد الخسائر غير المحققه من بيع اصل بين شركات المجموعة عند التجميع، إلا ان هذا الاصل يجب فحصه ايضا بما يتعلق في هبوط القيمة بالنسبة للمجموعة . يتم تعديل المبالغ المسجلة في البيانات المالية للشركات التابعة و ذلك للتأكد من توافقها مع السياسات المحاسبية المطبقة من قبل المجموعة.

يبدأ تجميع الشركة التابعة عندما تحصل المجموعة على السيطرة على الشركة التابعة ويتوقف عندما تفقد المجموعة السيطرة على تلك الشركة التابعة. ان الارباح او الخسائر والايرادات الشاملة الاخرى للشركات التابعة المستحوذ عليها او المستبعدة خلال السنة يتم تسجيلها من التاريخ الذي تحصل فيه المجموعة على السيطرة، او حتى التاريخ الذي تتوقف فيه المجموعة عن سيطرتها على الشركة التابعة، حسب ما هو مناسب.

إن الحصص غير المسيطرة، تعرض كجزء من حقوق الملكية، و هي تمثل النسبة في الربح او الخسارة وصافي الاصول للشركات التابعة و غير المحتفظ بها من قبل المجموعة. تقوم المجموعة بتوزيع الحصص من مجموع الايرادات او الخسائر الشاملة للشركات التابعة بين مالكي الشركة الأم و الحصص غير المسيطرة بناءا على حصة ملكية كلاهما. ان الخسائر في الشركات التابعة مخصصة للحصص غير المسيطرة حتى لو كانت النتائج تمثل رصيد عجز.

ان التغير في نسبة ملكية الشركة التابعة ، دون فقد السيطرة يتم المحاسبة عليه كعملية ضمن حقوق الملكية. اذا فقدت المجموعة السيطرة على الشركة التابعة فإنه يتم :

- عدم تحقق الأصول (يتضمن الشهرة) والخصوم للشركة التابعة.
- عدم تحقق القيم المدرجة لأي حصة غير مسيطرة.
- عدم تحقق فروقات الترجمة المتراكمة ، المسجلة ضمن حقوق الملكية.
- تحقق القيمة العادلة للمبلغ المستلم.
- تحقق القيمة العادلة لأي استثمارات متبقية.
- تحقق أي فائض أو عجز في الأرباح والخسائر.
- اعادة تصنيف حصة الشركة الأم في المحتويات المحققة سابقا في الإيرادات الشاملة الأخرى الى البيانات المالية المجمعة / الأرباح والخسائر او الأرباح المحتجزة، كما هو مناسب ، كما سيتم طلبه إذا استبعدت المجموعة مباشرة الأصول أو الخصوم المتعلة بها.

5.2 إندماج الاعمال

تقوم المجموعة بالمحاسبة على عمليات دمج الاعمال باستخدام طريقة الشراء. يتم احتساب المبلغ المحول من قبل المجموعة للحصول على السيطرة على شركة تابعة كمجموع القيمة العادلة في تاريخ الشراء للأصول المحولة، او الألتزامات المستحقة و الحصة في الملكية المصدرة من قبل المجموعة، و التي تتضمن القيمة العادلة لأي اصل أو إلتزام ناتج عن ترتيبات المبلغ المحتمل. يتم تسجيل تكاليف الشراء عند حدوثها. يقوم المشتري لكل عملية دمج للاعمال بقياس الحصة غير المسيطرة في حصص المشترى اما بالقيمة العادلة او بالحصة المكافئة لصافي الاصول المحددة للمشترى.

اذا عملية دمج الاعمال تحققت بمراحل ، القيمة العادلة في تاريخ الشراء للمشتري يعاد قياس حصة في الشركة المستحوذ عليها التي عقدت سابقا بالقيمة العادلة في تاريخ الاستحواذ من خلال بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

تقوم المجموعة بتسجيل الأصول التي حصلت عليها و الإلتزامات التي تكبدتها من دمج الأعمال بغض النظر عن ما اذا كانت مسجلة سابقا في البيانات المالية للشركة المشتراه قبل عملية الشراء. يتم قياس الأصول المستحوذ عليها و الإلتزامات المتكبده بشكل عام بقيمها العادلة في تاريخ الحيازة.

عند قيام المجموعة بشراء نشاط معين، تقوم الادارة بتقدير ملائمة تصنيفات وتوجيهات الأصول المالية المنقولة والالتزامات القائمة وفقا للبنود التعاقدية والظروف الاقتصادية والظروف القائمة بتاريخ الشراء. يتضمن ذلك فصل مشتقات الأدوات المالية الموجودة ضمن العقود المبرمة من قبل الشركة المشتراه.

ان اي مبلغ محتمل يتم تحويله من قبل المشتري سيتم تسجيله بالقيمة العادلة بتاريخ الشراء. كما ان التغيرات اللاحقة على القيمة العادلة للمبلغ المحتمل الذي يعتبر اما اصلا او التزاما سيتم تسجيلها وفقا لمعيار المحاسبة الدولي IAS 39 اما في الأرباح او الخسائر او كتغير في ايرادات شاملة اخرى. إذا تم تصنيف المبلغ المحتمل كحقوق ملكية، فانه لن تتم اعادة قياسه حتى تتم تسويته نهائيا ضمن بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى المجمع.

يتم احتساب قيمة الشهرة بعد تسجيل قيمة الأصول التي تم تعريفها وبشكل منفصل. ويتم احتسابها على أنها الزيادة ما بين: أ) القيمة العادلة للمقابل المقدم، ب) القيمة المسجلة للحصص غير المسيطرة في سجلات الشركة التي تم شراؤها، وبين، ج) القيمة العادلة كما في تاريخ الشراء، لأي حقوق ملكية قائمة في الشركة المشتراه فوق القيمة العادلة بتاريخ الشراء لصافي الأصول التي تم تعريفها. اذا كانت القيم العادلة للأصول المعرفة تزيد عن مجموع

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

البنود أعلاه، يتم تسجيل تلك الزيادة (التي تعتبر ربح نتيجة المفاصلة) ضمن بيان الأرباح والخسائر المجمع مباشرة.

5.3 الشهرة

تتمثل الشهرة في المنافع الاقتصادية المستقبلية الناتجة من دمج الأعمال والتي لا يمكن تعريفها وتسجيلها بشكل منفصل. أنظر ايضاح 5.2 حول كيفية احتساب الشهرة بشكل مبدئي. تدرج قيمة الشهرة بالتكلفة ناقصا خسائر الهبوط في القيمة. يرجى الرجوع الى الايضاح 5.13 الخاص ببيان اجراءات اختبار انخفاض القيمة.

5.4 الاستثمار في الشركات الزميلة

الشركات الزميلة، هي تلك الشركات التي بامكان المجموعة ممارسة التأثير الفعال عليها والتي لا تكون شركات تابعة أو شركات محاصة. يتم تسجيل الإستثمار في الشركات الزميلة مبدئيا بالتكلفة وبعد ذلك يتم محاسبتها باستخدام طريقة حقوق الملكية. لا يتم الاعتراف بالشهرة أو التعديلات في القيمة العادلة لحصة المجموعة بشكل منفصل ولكن يتم تسجيلها ضمن قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة.

عند استخدام طريقة حقوق الملكية، يتم زيادة وتخفيض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة بحصة المجموعة في الأرباح أو الخسائر والايرادات الشاملة الأخرى لتلك الشركة الزميلة بعد عمل التعديلات اللآزمة لمطابقة السياسات المحاسبية مع سياسات المجموعة.

يتم حذف الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة والشركات الزميلة الى حد حصة المجموعة في تلك الشركات. وعندما يتم حذف الخسائر غير المحققة، يتم اختبار الأصول المعنية بتلك المعاملات لغرض التأكد من عدم انخفاض قيمتها.

يتم عرض الحصة في نتائج الشركة الزميلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع . ان هذا يمثل الربح المخصص لاصحاب حقوق الملكية في الشركة الزميلة و بالتالي هو الربح بعد الضريبة و الحصص غير المسيطرة في الشركات التابعة للشركة الزميلة .

يتم اعداد البيانات المالية للشركات الزميلة اما لتاريخ تقرير الشركة الأم او لتاريخ لا يقل عن ثلاثة شهور من تاريخ تقرير الشركة الأم وذلك بإستخدام سياسات محاسبية مماثلة. يتم عمل التعديلات اللآزمة للمعاملات أو الأحداث الجوهرية التي تتم بين هذا التاريخ و تاريخ البيانات المالية المجمعة للمجموعة .

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية ، تحدد المجموعة ما اذا كان هناك ضرورة لتسجيل خسارة إضافية في هبوط القيمة في استثمار المجموعة في شركتها الزميلة . تحدد المجموعة في تاريخ كل تقرير ما اذا كان هناك اي دليل موضوعي على ان الاستثمار في الشركة الزميلة قد هبطت قيمته. إذا كانت هذه هي الحالة ، تقوم المجموعة بإحتساب مبلغ الهبوط في القيمة بأخذ الفرق بين القيمة الممكن استردادها للشركة الزميلة و قيمتها المدرجة ، و تسجيل المبلغ في الحصة من نتائج الشركة الزميلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع .

عند فقدان ميزة التأثير الفعال على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وتسجيل اية استثمارات متبقية بقيمتها العادلة . يتم تسجيل أية فروقات بين القيمة المسجلة للشركة الزميلة عند فقدان ميزة التأثير الفعال والقيمة العادلة للاستثمارات المتبقية وناتج البيع ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع .

5.5 التقارير القطاعية

إن لدى المجموعة أربعة قطاعات تشغيلية : هي قطاع الإستثمارات والعقارات وتكنولوجيا المعلومات والخدمات الفندقية. ولغرض تعريف تلك القطاعات التشغيلية، تقوم الادارة بتتبع خطوط الخدمات للمجموعة و التي تمثل منتجاتها و خدماتها الرئيسية. يتم ادارة تلك القطاعات التشغيلية بشكل منفصل حيث أن احتياجات و مصادر كل قطاع تكون مختلفة.

ولأغراض الادارة، تستخدم المجموعة نفس سياسات المقاييس المستخدمة ضمن البيانات المالية المجمعة. بالاضافة الى ذلك، فان الأصول أو الخصوم غير المخصصة لقطاع تشغيلي بشكل مباشر ، لا يتم ادراجها للقطاع.

5.6 الايرادات

ينشأ الإيراد من تقديم الخدمات ، أنشطة الإستثمار وأنشطة العقار. ويتم قياسه بالرجوع الى القيمة العادلة للمبلغ المستلم او المستحق.

يتم تسجيل الايراد الى الحد الذي يكون فيه امكانية الحصول على المنفعة الاقتصادية للمجموعة محتملة ويمكن قياسها بشكل يعتمد عليه وبغض النظر عن وقت تقديم الدفعة . يجب تحقق المعايير التالية قبل الاعتراف بالايراد :

5.6.1 تقديم الخدمات

تقوم المجموعة بتحصيل ايرادات العمولة والأتعاب من ادارة عدة أصول، واستثمارات بنكية وحسابات أمانة وخدمات وساطة لعملائها. ويمكن تقسيم ايرادات الأتعاب على النحو التالي:

- ايرادات أتعاب ناتجة عن خدمات تم تقديمها خلال فترة معينة

يتم تسجيل ايرادات أتعاب الخدمات التي يتم تقديمها خلال فترة معينة باستخدام مبدأ الاستحقاق خلال تلك الفترة. تتضمن تلك الأتعاب ايرادات

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

العمولة وادارة الأصول وحسابات الأمانة وخدمات ادارة أخرى.

- ايرادات أتعاب خدمات تم تقديمها ضمن معاملات خدمية

ايرادات الخدمات الناتجة عن تقديم خدمات استشارية محددة مثل خدمات الوساطة ومعاملات ايداعات رأس المال والديون نيابة عن الآخرين أو الناتجة من مناقشة أو المشاركة في مناقشة معاملة نيابة عن أطراف خارجيين، يتم تسجيلها عند الانتهاء من تقديم الخدمة.

5.6.2 ايرادات الإيجارات

تقوم المجموعة بتحصيل ايرادات الايجارات من عقود التأجير التشغيلية لعقاراتها الاستثمارية. يتم تسجيل ايرادات الايجارات باستخدام طريقة القسط الثابت على عمر عقد الايجار.

5.6.3 ايرادات فوائد

تتحقق ايرادات الفوائد على أساس نسبي زمني بإستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

5.6.4 ايرادات / (خسائر) من بيع عقارات استثمارية

يدرج الإيراد / (الخسارة) من بيع عقارات استثمارية عند اكتمال عقود البيع وبعد تحويل كافة المخاطر والمزايا المتعلقة بالعقار المباع للمشتري ويمكن قياس مبلغ الإيراد بشكل موثوق.

5.6.5 ايراد توزيعات الأرباح

ايرادات توزيعات الأرباح، خلاف أرباح الشركات الزميلة، يتم تسجيلها عندما يثبت حق استلام دفعات تلك الأرباح.

5.6.6 الإيراد من العمليات الفندقية

تتضمن الايرادات من العمليات الفندقية ايرادات الخدمات الفندقية والغذاء والمشروبات والغرف.

يتم تسجيل ايرادات الغرف على الغرف المشغولة على اساس يومي والغذاء والمشروبات والمبيعات الاخرى المتعلقة بها يتم المحاسبة عليها وقت البيع والخدمات الاخرى المتعلقة بها يتم تسجيلها عند القيام بالخدمة.

5.6.7 الايرادات من خدمات تكنولوجيا المعلومات

تتمثل الايرادات من خدمات تكنولوجيا المعلومات في خدمات تكنولوجيا المعلومات وبيع المنتجات المتعلقة بتكنولوجيا المعلومات. كما ان الايرادات من الخدمات يتم تسجيلها في الفترة التي يتم فيها تقديم الخدمات وايرادات البيع يتم تسجيلها عند تسليم البضاعة الى العميل.

5.7 المصاريف التشغيلية

يتم تسجيل المصاريف التشغيلية ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عند استخدام الخدمات المقدمة أو عند حدوثها.

5.8 تكاليف الاقتراض

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

5.9 الممتلكات والمعدات

تظهر الممتلكات والمعدات بالتكلفة بعد طرح الاستهلاك المتراكم و أية خسائر هبوط في القيمة . تستهلك المجموعة معداتها بطريقة القسط الثابت وبإستخدام معدلات ملائمة لإستهلاك الأصل طول فترة الاستخدام المقدره لها.

ان القيمة المتبقية والعمر الإنتاجي وطرق الإستهلاكات يتم مراجعتها وتعديلها إذا أمكن في نهاية كل سنة مالية.

5.10 الأصول غير الملموسة

ان الاصول غير النقدية المحددة التي يتم حيازتها في عملية دمج الاعمال والتي يتوقع منها تدفق منافع مستقبلية يتم معاملتها كاصول غير ملموسة.

ان الاصول غير الملموسة ذات الاعمار المحددة يتم اطفاؤها خلال اعمارها الانتاجية. تتكون الاصول غير الملموسة للمجموعة من حقوق الانتفاع غير القابلة للتقادم (IRU).

ان حقوق الانتفاع غير القابلة للتقادم هي حقوق الانتفاع بجزء من قدرة كابل الارسال البري او البحري الممنوح لمدة محددة. كما ان حقوق الانتفاع غير

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

القابلة للتقادم يتم تسجيلها بالتكلفة كاصل عندما يكون للمجموعة حق الانتفاع غير القابل للتقادم المحدد بجزء محدد من ذلك الاصل، بصفة عامة الالياف البصرية او طول موجة طاقة ارسال مخصصة ومدة الحق هي للجزء الرئيسي للعمر الانتاجي لذلك الاصل. يتم اطفاء تلك الحقوق على اساس القسط الثابت خلال اقصر مدة متوقعة للانتفاع ومدة العقد التي تتراوح بين 10 الى 15 سنة.

5.11 العقارات الاستثمارية

تمثل العقارات الاستثمارية تلك العقارات المحتفظ بها لغرض التأجير و/ أو لغرض الزيادة في قيمتها، ويتم محاسبتها باستخدام نموذج القيمة العادلة. يتم قياس العقارات الاستثمارية مبدئيا بالتكلفة، بما في ذلك تكاليف عملية الشراء. يتم لاحقا اعادة قياس تلك العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة على اساس فردي عن طريق تقييمات من قبل مقيمين عقاريين مستقلين و يتم ادراجها ضمن بيان المركز المالي المجمع .يتم تسجيل التغيرات في القيمة العادلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

يتم عدم الإعتراف بالعقارات الإستثمارية عندما يتم التخلص منها او عزلها عن الإستخدام بشكل دائم حيث لا يوجد مكاسب اقتصادية متوقعة بعد التخلص منها . يتم الإعتراف باي ربح أو خسارة من عزل او التخلص من عقار استثماري في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للسنة التي تم فيها العزل او التخلص لذلك العقار الإستثماري.

تتم التحويلات الى او من العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام. بالنسبة للتحويل من العقار الاستثماري الى عقار يشغله المالك، فان التكلفة المعتبرة للمحاسبة اللاحقة هي القيمة العادلة بتاريخ التغير في الاستخدام. فاذا اصبح العقار الذي يشغله المالك عقارا استثماريا، عندها تقوم المجموعة باحتساب هذا العقار وفقا للسياسة الظاهرة ضمن بند الممتلكات والمعدات حتى تاريخ التغير في الاستخدام.

5.12 الإستثمار في العمليات المشتركة (العقارات الإستثمارية والقروض المسيطر عليها بصورة مشتركة)

الاستثمار في العمليات المسيطر عليها بصفة مشتركة يتم احتسابه بطريقة التجميع النسبي الذي بموجبه تقوم المجموعة بالتحقق من حصتها في الاصول والخصوم والايرادات والمصاريف المتعلقة بالاصول على اساس افرادي والتبويب طبقا لطبيعتهم.

5.13 اختبار انخفاض قيمة الشهرة والاصول غير المالية

لغرض تقدير مبلغ الانخفاض، يتم تجميع الأصول الى أدنى مستويات تشير الى تدفقات نقدية بشكل كبير (وحدات منتجة للنقد). وبناء عليه، يتم اختبار انخفاض قيمة بعض من تلك الأصول وبشكل منفرد ويتم اختبار البعض الآخر على أنه وحدة منتجة للنقد. يتم توزيع الشهرة على تلك الوحدات المنتجة للنقد والتي يكون من المتوقع أن تولد انسيابية من العوائد نتيجة دمج الأعمال وتمثل أقل تقدير تم وضعه من قبل ادارة المجموعة للعوائد المرجوة من هذا الدمج لغرض مراقبة الشهرة. يتم اختبار الوحدات المنتجة للنقد تلك والتي تم توزيع الشهرة عليها (المحددة من قبل ادارة المجموعة على انها معادلة لقطاعاتها التشغيلية) لغرض الانخفاض في القيمة وبشكل سنوي. كما يتم اختبار كافة مفردات الأصول الأخرى أو الوحدات المنتجة للنقد في أي وقت تكون هناك ظروف أو تغيرات تشير الى أن القيمة المدرجة قد لا يكون من الممكن استردادها.

يتم الاعتراف بخسائر هبوط القيمة بالمبلغ الذي يمثل الزيادة للقيمة المدرجة للأصل أو الوحدة المنتجة للنقد عن القيمة الممكن استردادها، و هي الأعلى ما بين القيمة العادلة ناقصا تكاليف البيع و القيمة قيد الإستخدام . لغرض تقدير قيمة الأصل قيد الاستخدام، تقوم الادارة بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من هذا الأصل او وحدة انتاج النقد وكذلك تقدير سعر فائدة معقول لغرض احتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية المستقبلية.

إن المعلومات المستخدمة لاختبار انخفاض القيمة تكون مرتبطة مباشرة بآخر موازنة تقديرية معتمدة للمجموعة، والتي يتم تعديلها عند الضرورة لاستبعاد تأثير اعادة الهيكلة وتطوير الأصول المستقبلي . ترتبط البيانات المستخدمة في اختبار انخفاض القيمة باخر ميزانية معتمدة من المجموعة ، ويتم تعديلها عند الضرورة لاستبعاد أثر اعادة التنظيم وتعزيز الاصول المستقبلي . يتم تقدير سعر الخصم بشكل منفصل لكل اصل او وحدة منتجة للنقد على حدة وهو يعكس تقدير الادارة للمخاطر، كعوامل مخاطر السوق و الأصول المحددة .

تخفض خسائر انخفاض القيمة للوحدة المنتجة للنقد أولا القيمة الجارية للشهرة المرتبطة بهذه الوحدة المنتجة للنقد . ويتم توزيع ما تبقى من هذا الانخفاض على الأصول الأخرى كل حسب نسبته. وباستثناء الشهرة، يتم لاحقا اعادة تقدير قيمة جميع الأصول التي تم تخفيض قيمتها في السابق كما يتم لاحقا رد قيمة هذا الانخفاض في حال تجاوزت القيمة الممكن استردادها لهذا الأصل الى قيمته المدرجة.

5.14 الادوات المالية

5.14.1 التحقق، القياس المبدئي وعدم التحقق

يتم تحقق الأصول والخصوم المالية عندما تصبح المجموعة طرفا في الأحكام التعاقدية للأداة المالية وتقاس مبدئيا بالقيمة العادلة المعدلة بتكاليف المعاملات، باستثناء تلك المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر والتي تقاس مبدئيا بالقيمة العادلة. مبين ادناه القياس اللاحق للاصول والخصوم المالية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

ان جميع المشتريات والمبيعات «بالطرق المعتادة» للاصول المالية يتم تسجيلها على اساس تاريخ المتاجرة، اي بالتاريخ الذي تلتزم فيه المنشأة بشراء او بيع الاصول. ان المشتريات اوالمبيعات بالطرق المعتادة هي مشتريات او مبيعات الاصول المالية التي تتطلب تسليم الاصول خلال اطار زمني يتم تحديده بالنظم او بالعرف السائد في الاسواق.

يتم استبعاد اصل مالي (أو جزء من اصل مالي أو جزء من مجموعة أصول مالية مماثلة اذا كان ذلك مناسبا) اما

- عندما ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية من تلك الاصول المالية
- أو عندما تقوم المجموعة بالتنازل عن حقها باستلام التدفقات النقدية من الاصل أو عندما تتحمل الشركة الإلتزام بدفع التدفقات بالكامل دون تأخير مادي الى طرف ثالث بموجب ترتيب «القبض والدفع» أو

(أ) ان تقوم المجموعة بتحويل كافة مخاطر ومزايا الأصل. أو

(ب) ان لا تقوم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الأصل ولكن قامت بتحويل السيطرة على الأصل.

عندما تقوم المجموعة بالتنازل عن حقها في استلام التدفقات النقدية من الاصل او تكون قد دخلت في ترتيب القبض والدفع، تقوم المجموعة بتقييم إذا ما كانت و الى اي مدى تحتفظ بمخاطر ومزايا الملكية. وإذا لم تقم المجموعة بتحويل او الاحتفاظ جوهريا بكافة مخاطر ومزايا الاصل او تحويل السيطرة على الاصل، عندها تواصل المجموعة تحقق الأصل المحول الى مدى التزام المجموعة المتواصل وبهذه الحالة تقوم المجموعة بتحقيق الإلتزام المتعلق به. ان الاصل المحول و الالتزام المرتبط به يتم قياسها على اسس تعكس الحقوق و الالتزامات التي تحتفظ بها المجموعة.

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

5.14.2 التصنيف والقياس اللاحق للاصول المالية

لغرض القياس اللاحق، فان الاصول المالية، يتم تصنيفها الى الفئات التالية عند التحقق المبدئي:

- قروض وذمم مدينة
- أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر (FVTPL).
- أصول مالية متاحة للبيع (AFS).

ان كافة الاصول المالية، غير تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر، تخضع للمراجعة للتأكد من عدم انخفاض قيمتها على الاقل بتاريخ كل تقرير مالي وذلك لتحديد فيما اذا كان هناك اي دليل موضوعي بان احد الاصول المالية او مجموعة اصول مالية قد انخفضت قيمتها. يتم تطبيق معايير مختلفة لتحديد انخفاض القيمة لكل فئة من فئات الاصول المالية المبينة ادناه.

ان كافة الايرادات والمصاريف الهامة المتعلقة بالاصول المالية المسجلة في الارباح او الخسائر ، تظهر في بند منفصل في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

- ***القروض والذمم المدينة***

تعتبر القروض والذمم المدينة أصول مالية غير مشتقة تتضمن دفعات محددة غير مدرجة في الأسواق المالية النشطة. بعد التحقق المبدئي، يتم قياس تلك الأصول المالية باستخدام طريقة التكلفة المطفأة بناء على معدل الفائدة الفعلي، ناقصا أي انخفاض في القيمة. يتم الغاء خصم تلك الأرصدة عندما يكون هذا الخصم غير مادي.

يتم مراجعة مدى انخفاض قيمة الأرصدة المدينة الجوهرية على حدا عندما يكونوا قد استحقوا لفترة أو يكون هناك دلائل واقعية على أن احدى الجهات المدينة سوف تخفق في التسديد. بالنسبة للذمم المدينة التي لا يمكن اعتبارها منخفضة القيمة بشكل فردي، يتم مراجعة انخفاض قيمتها كمجموعة وذلك عن طريق ربطها بالقطاع التشغيلي الخاص بها وبالمنطقة وغيرها من المخاطر المحيطة بها. عند ذلك يستند تقدير خسارة انخفاض القيمة على معدلات التخلف التاريخية الاخيرة للجهة المدينة لكل مجموعة محددة.

بالاضافة الى ذلك ووفقا لتعليمات بنك الكويت المركزي، يتم أخذ مخصص عام كحد أدنى على جميع التسهيلات الائتمانية المطبقة (بعد خصم فئات معينة من الضمان) والتي لم يتم أخذ مخصص لها على وجه التحديد.

تقوم المجموعة بتصنيف القروض والذمم المدينة الى الفئات التالية:

- ***نقد وأرصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الأجل***

ان النقد في الصندوق والودائع تحت الطلب يتم تصنيفها كأرصدة لدى البنوك ونقد والودائع المودعة لدى مؤسسات مالية باستحقاق أقل من سنة يتم تصنيفها كودائع قصيرة الأجل.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

- ***استثمارات المرابحة والمرابحة المدينة***

المرابحة هي معاملة اسلامية تتضمن الشراء والبيع الفوري للاصل بالتكلفة زائدا ربح متفق عليه وتتم تسوية المبلغ المستحق على اساس الدفع المؤجل. عندما تكون مخاطر الائتمان الخاصة بالمعاملة متعلقة بمؤسسة مالية، فان المبلغ المستحق بموجب عقود المرابحة يتم تصنيفه كاستثمار مرابحة. وعندما تكون تلك المخاطر متعلقة بجهات أخرى غير البنوك والمؤسسات المالية، فانه يتم تصنيف المبلغ المستحق كمرابحة مدينة.

ان المرابحة المدينة التي تنشأ عن تمويل المجموعة لمعاملات طويلة الاجل على اساس اسلامي يتم تصنيفها كمرابحة مدينة تنتجها المجموعة ويتم ادراجها بالمبلغ الاصلي ناقصا مخصص مخاطر الائتمان لمواجهة اي انخفاض في القيمة. اما مصاريف الغير كالاتعاب القانونية والتي يتم تكبدها في منح المرابحة فيتم معاملتها كجزء من تكلفة المعاملة.

يتم تسجيل كافة المرابحات المدينة عندما يتم تحويل الحق القانوني في السيطرة على استخدام الاصل المعني الى العميل.

- ***استثمارات وكالة***

ان الوكالة هي اتفاقية و التي من خلالها تقوم المجموعة بتقديم مبالغ نقدية الى مؤسسه ماليه بموجب اتفاقية وكاله، و التي يقوم من خلالها الوكيل بالاستثمار وفق شروط معينه مقابل اتعاب محددة. يلتزم الوكيل باعادة المبلغ في حاله العجز او الاهمال او مخالفة اي من تعليمات و شروط الوكالة.

- ***القروض والدفعات المقدمة***

تتمثل القروض والدفعات المقدمة في اصول مالية تنتجها المجموعة بتقديم الاموال مباشرة الى المقترض وهي ذات دفعات ثابتة او محددة وغير مدرجة في سوق نشط.

- ***الذمم التجارية المدينة والاصول المالية الاخرى***

تظهر الذمم التجارية المدينة بمبلغ الفاتورة الاصلي ناقصا مخصص اي مبالغ غير قابلة للتحصيل. يتم تقدير الديون المشكوك في تحصيلها عندما لا يكون هناك احتمال لتحصيل المبلغ بالكامل. يتم شطب الديون المعدومة عند حدوثها.

ان القروض و المدينون التي لا يتم تصنيفها ضمن اي من الفئات اعلاه يتم تصنيفها «كذمم مدينة أخرى و اصول اخرى».

- ***الاصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر***

ان تصنيف الاستثمارات كاصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر يعتمد على كيفية مراقبة الادارة لاداء تلك الاستثمارات. ان الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر تصنف اما "كمحتفظ بها للمتاجرة" او "محددة" عند التحقق المبدئي.

تقوم المجموعة بتصنيف الإستثمارات كإستثمارات للمتاجرة اذا تم حيازتها بصفة اساسية لغرض البيع او لتكون ضمن محفظة استثمارية تشمل أدوات مالية معينة يتم إدارتها بالمجمل مع وجود دليل يثبت عملية المتاجرة بها لغرض تحقيق ارباح على المدى القصير. فعندما لا يتم تصنيفها كاستثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة لكن لها قيم عادلة متاحة يمكن الاعتماد عليها والتغيرات في القيمة العادلة تدرج كجزء من بيان الأرباح أو الخسائر المجمع، عندها يتم تصنيفها كاستثمارات محددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر عند التحقق المبدئي.

يتم قياس الاصول في هذه الفئة بالقيمة العادلة ويتم تسجيل الارباح او الخسائر في حساب الارباح او الخسائر. ان القيم العادلة للاصول المالية في هذه الفئة يتم تحديدها بالرجوع الى معاملات الاسواق النشطة او باستخدام تقنيات تقييم عند عدم وجود سوق نشط.

- ***الاصول المالية المتاحة للبيع***

ان الاصول المالية المتاحة للبيع هي اصول مالية غير مشتقة اما محددة لهذه الفئة او غير مؤهلة لادراجها في اي فئات اخرى للاصول المالية.

ان الاصول المالية التي لا يمكن قياس قيمتها العادلة بشكل يعتمد عليه يتم ادراجها بالتكلفة ناقصا خسائر انخفاض القيمة، ان وجدت. يتم تسجيل تكاليف انخفاض القيمة في الارباح او الخسائر. ان جميع الاصول المالية الاخرى المتاحة للبيع يتم قياسها بالقيمة العادلة. كما ان الارباح والخسائر تسجل في الايرادات الشاملة الاخرى وتدرج ضمن احتياطي القيمة العادلة في حقوق الملكية، باستثناء خسائر انخفاض القيمة، وفروقات تحويل العملات الاجنبية على الاصول النقدية تسجل في الارباح او الخسائر. عند استبعاد الاصل او تحديده على انه قد انخفضت قيمته، فان الارباح او الخسائر التراكمية المسجلة في الايرادات الشاملة الاخرى يتم اعادة تصنيفها من احتياطي حقوق الملكية الى الارباح او الخسائر وتظهر كتعديل اعادة تصنيف ضمن الايرادات الشاملة الاخرى.

تقوم المجموعة بتاريخ كل تقرير مالي بالتقييم فيما اذا كان هناك دليل موضوعي على ان احد الاصول المالية المتاحة للبيع او مجموعة اصول مالية متاحة للبيع قد انخفضت قيمتها. ففي حال استثمارات الاسهم المصنفة كاصول مالية متاحة للبيع، يتضمن الدليل الموضوعي انخفاضا جوهريا او متواصلا في القيمة العادلة لاستثمار الاسهم عن تكلفته. يتم تقييم "الانخفاض الجوهري" مقابل التكلفة الاصلية للاستثمار و "الانخفاض المتواصل" مقابل الفترة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

التي كانت فيها القيمة العادلة تحت تكلفتها الاصلية. وحيثما كان هناك دليل على انخفاض القيمة، يتم حذف الخسارة التراكمية من الايرادات الشاملة الاخرى ويتم تسجيلها في بيان الأرباح والخسائر المجمع.

يتم تسجيل رد خسائر انخفاض القيمة في بيان الأرباح أو الخسائر والايرادات الشاملة الاخرى، باستثناء الاصول المالية التي هي عبارة عن اوراق دين تسجل في الارباح او الخسائر فقط اذا كان بالامكان ربط الرد بشكل موضوعي بحدث حصل بعد تسجيل خسارة انخفاض القيمة.

5.14.3 التصنيف والقياس اللاحق للخصوم المالية

تتضمن الخصوم المالية للمجموعة قروض وبنوك دائنة وذمم دائنة وخصوم اخرى. يعتمد القياس اللاحق للخصوم المالية على تصنيفها على النحو التالي:

تقوم المجموعة بتصنيف كافة خصومها المالية «كخصوم مالية بخلاف تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر».

- ***الخصوم المالية بخلاف تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر***

تدرج هذه الخصوم بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. يتم تصنيف الخصوم المالية بخلاف تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر الى الفئات التالية :

- ***القروض***

تقاس كافة القروض لاحقا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. تسجل الارباح والخسائر في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عندما يتم عدم تحقق الخصوم ايضا باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية (EIR) لعملية الاطفاء.

- ***دائنو وكالة***

تمثل دائنو وكالة قروض قصيرة الأجل وفقا لترتيبات تمويل اسلامية تقوم المجموعة بموجبها بالحصول على الأموال بهدف تمويل انشطتها الإستثمارية وتسجل بالتكلفة المطفأة.

- ***تمويل اجارة***

يتمثل دائنو تمويل الاجارة الذي ينتهي بالملكية في اتفاقية تمويل اسلامي تقوم من خلالها المؤسسة بتقديم التمويل لشراء أصل عن طريق تأجير الاصل الذي ينتهي بتحويل ملكيته. ان دائني تمويل الاجارة يظهر بالمبلغ الاجمالي للمبلغ المستحق بعد طرح تكاليف التمويل المؤجلة. يتم تسجيل تكاليف التمويل المؤجلة ضمن المصاريف على اساس نسبي زمني مع الاخذ بعين الاعتبار معدل الاقتراض الخاص بها والرصيد القائم.

- ***الذمم الدائنة و الخصوم المالية الأخرى***

يتم تسجيل الخصوم لمبالغ سيتم دفعها في المستقبل عن بضائع أو خدمات استلمت سواء صدر بها فواتير من قبل المورد ام لم تصدر و تصنف كذمم دائنة تجارية. إن الخصوم المالية بخلاف تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الارباح أوالخسائر غير المصنفة ضمن أي من المذكور أعلاه تصنف كـ « خصوم مالية أخرى» .

جميع التكاليف المرتبطة بالفائدة تدرج ضمن تكاليف التمويل.

5.14.4 التكلفة المطفأة للادوات المالية

يتم احتساب هذه التكلفة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية ناقصا مخصص انخفاض القيمة. ان عملية الاحتساب تأخذ بعين الاعتبار اي علاوة او خصم على الشراء وتتضمن تكاليف ورسوم المعاملة التي تعتبر جزءا لا يتجزأ من سعر الفائدة الفعلية.

5.14.5 تسوية الادوات المالية

يتم تسوية الاصول والخصوم المالية ويتم ادراج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجمع فقط اذا كان هناك حق قانوني قابل للتنفيذ حاليا لتسوية المبالغ المسجلة وكانت هناك نية للتسوية على اساس صافي او لتحقق الاصول وتسوية الخصوم في آن واحد.

5.14.6 القيمة العادلة للادوات المالية

ان القيمة العادلة للادوات المالية التي يتم تداولها في اسواق نشطة بتاريخ كل تقرير مالي يتم تحديدها بالرجوع الى اسعار السوق المدرجة او اسعار المتداولين (سعر العرض للمراكز المالية الطويلة وسعر الطلب للمراكز المالية القصيرة)، دون اي خصم خاص بتكاليف المعاملة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

بالنسبة للادوات المالية التي لا يتم تداولها في سوق نشط، يتم تحديد القيمة العادلة لها باستخدام تقنيات تقييم مناسبة. وهذه التقنيات قد تتضمن استخدام معاملات على اسس تجارية حديثة في السوق؛ الرجوع الى القيمة العادلة الحالية لاداة مالية اخرى مماثلة بصورة جوهرية؛ تحليل تدفقات نقدية مخصومة او اساليب تقييم اخرى.

تحليل القيم العادلة للادوات المالية وتفاصيل اخرى عن كيفية قياسها متوفرة في الايضاح 30.3.

5.15 حقوق الملكية، الاحتياطيات ودفعات توزيعات الارباح

يتمثل رأس المال في القيمة الاسمية للاسهم التي تم اصدارها ودفعها.

تتضمن علاوة اصدار الاسهم اي علاوات يتم استلامها عند اصدار رأس المال. واي تكاليف معاملات مرتبطة باصدار الاسهم يتم خصمها من علاوة الاصدار.

يتكون الاحتياطي القانوني والاختياري من مخصصات لارباح الفترة الحالية والسابقة وفقا لمتطلبات قانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الام.

تتضمن البنود الاخرى لحقوق الملكية ما يلي:

- احتياطي تحويل العملات الاجنبية – والذي يتكون من فروقات تحويل العملات الاجنبية الناتجة عن تحويل البيانات المالية للشركات الاجنبية للمجموعة الى الدينار الكويتي
- احتياطي التغيرات في القيمة العادلة – والذي يتكون من الارباح والخسائر المتعلقة بالاصول المالية المتاحة للبيع وحصة المجموعة من التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة للشركات الزميلة.

تتضمن الأرباح المحتفظ بها كافة الأرباح للفترة الحالية والسابقة. وجميع المعاملات مع مالكي الشركة الام تسجل بصورة منفصلة ضمن حقوق الملكية. توزيعات الارباح المستحقة لاصحاب حقوق الملكية تدرج في الخصوم الاخرى عند اعتماد تلك التوزيعات في اجتماع الجمعية العمومية.

5.16 أسهم الخزينة

تتكون اسهم الخزينة من اسهم الشركة الام المصدرة والتي تم اعادة شرائها من قبل المجموعة ولم يتم اعادة اصدارها او الغائها حتى الآن. يتم احتساب اسهم الخزينة باستخدام طريقة التكلفة. وبموجب هذه الطريقة، فان متوسط التكلفة الموزون للاسهم المعاد شراؤها يحمل على حساب له مقابل في حقوق الملكية.

عند اعادة اصدار اسهم الخزينة، تقيد الارباح بحساب منفصل في حقوق الملكية، («ربح من بيع احتياطي اسهم الخزينة»)، وهو غير قابل للتوزيع. واي خسائر محققة تحمل على نفس الحساب الى مدى الرصيد الدائن على ذلك الحساب. كما ان اي خسائر زائدة تحمل على الارباح المحتفظ بها ثم على الاحتياطي القانوني والاختياري. لا يتم دفع اي ارباح نقدية على هذه الاسهم. ان اصدار اسهم المنحة يزيد من عدد اسهم الخزينة بصورة نسبية ويخفض من متوسط تكلفة السهم دون التأثير على اجمالي التكلفة لاسهم الخزينة.

5.17 المخصصات، الاصول والالتزامات الطارئة

يتم تسجيل المخصصات عندما يكون على المجموعة التزام حالي قانوني او استدلالي نتيجة لحدث ماضي ويكون هناك احتمال الطلب من المجموعة تدفق مصادر اقتصادية الى الخارج ويكون بالامكان تقدير المبالغ بشكل يعتمد عليه. ان توقيت او مبلغ هذا التدفق قد يظل غير مؤكد.

يتم قياس المخصصات بالنفقات المقدرة المطلوبة لتسوية الالتزام الحالي استنادا الى الدليل الاكثر وثوقا والمتوفر بتاريخ التقرير المالي، بما في ذلك المخاطر والتقديرات غير المؤكدة المرتبطة بالالتزام الحالي. وحيثما يوجد عدد من الالتزامات المماثلة، فان احتمالية طلب تدفق مصادر اقتصادية الى الخارج في التسوية تحدد بالنظر في درجة الالتزامات ككل. كما يتم خصم المخصصات الى قيمها الحالية، حيث تكون القيمة الزمنية للنقود جوهرية.

لا يتم تسجيل الاصول الطارئة في البيانات المالية للمركز المالي لكن يتم الافصاح عنها عندما يكون هناك احتمال تدفق منافع اقتصادية الى الداخل.

لا يتم تسجيل الالتزامات الطارئة في بيان المركز المالي المجمع لكن يتم الافصاح عنها الا اذا كان احتمال تدفق منافع اقتصادية الى الخارج امرا مستبعدا.

5.18 ترجمة العملات الاجنبية

5.18.1 عملة العرض الرئيسية

تعرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي والتي هي ايضا العملة الرئيسية للشركة الام. تقوم كل منشأة في المجموعة بتحديد عملتها الرئيسية الخاصة بها والبنود المدرجة في البيانات المالية لكل منشأة يتم قياسها باستخدام تلك العملة الرئيسية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5.18.2 معاملات العملة الاجنبية والارصدة

يتم تحويل معاملات العملة الاجنبية الى العملة الرئيسية للمنشأة المعنية في المجموعة باستخدام اسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات (سعر الصرف الفوري). ان ارباح وخسائر الصرف الاجنبي الناتجة عن تسوية مثل تلك المعاملات وعن اعادة قياس البنود النقدية المقومة بالعملة الاجنبية باسعار الصرف في نهاية السنة المالية تسجل في الارباح او الخسائر. بالنسبة للبنود غير النقدية، لا يتم اعادة ترجمتها في نهاية السنة ويتم قياسها بالتكلفة التاريخية (تحول باستخدام اسعار الصرف في تاريخ المعاملة)، باستثناء البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة والتي يتم ترجمتها باستخدام اسعار الصرف في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة. ان فروق التحويل على الأصول الغير نقدية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر تدرج كجزء من ارباح أو خسائر القيمة العادلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع والأصول المتاحة للبيع متضمنة في التغيرات المتراكمة بالقيمة العادلة المدرجة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى المجمع.

5.18.3 العمليات الاجنبية

في البيانات المالية للمجموعة، فان جميع الاصول والخصوم والمعاملات الخاصة بمنشآت المجموعة ذات العملة الرئيسية بخلاف الدينار الكويتي يتم ترجمتها الى الدينار الكويتي عند التجميع. كما ان العملة الرئيسية لمنشآت المجموعة بقيت دون تغيير خلال فترة التقارير المالية.

تم عند التجميع تحويل الاصول والخصوم الى الدينار الكويتي بسعر الاقفال بتاريخ التقرير. ان تعديلات الشهرة والقيمة العادلة الناشئة عن شراء منشأة اجنبية قد تمت معاملتها كاصول وخصوم للمنشأة الاجنبية وتم تحويلها الى الدينار الكويتي بسعر الاقفال. كما ان الايرادات والمصاريف قد تم تحويلها الى الدينار الكويتي بمتوسط السعر طوال فترة التقرير. فروقات الصرف تحمل على/تقيد في الايرادات الشاملة الاخرى وتسجل في احتياطي ترجمة العملة الاجنبية ضمن حقوق الملكية. وعند بيع عملية اجنبية، فان فروقات الترجمة التراكمية المتعلقة بها والمسجلة في حقوق الملكية يتم اعادة تصنيفها الى الارباح او الخسائر وتسجل كجزء من الارباح او الخسائر عند البيع.

5.19 مكافأة نهاية الخدمة

تقدم الشركة الأم وشركاتها التابعة المحلية مكافآت نهاية الخدمة لموظفيها. يستند استحقاق هذه المكافآت الى الراتب النهائي وطول مدة الخدمة للموظفين خضوعا لاتمام حد ادنى من مدة الخدمة وفقا لقانون العمل وعقود الموظفين. ان التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت تستحق طوال فترة التعيين. ان هذا الالتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق الدفع لكل موظف نتيجة لانتهاء الخدمة بتاريخ التقرير.

بالنسبة لموظفيها الكويتيين، تقوم المجموعة بعمل مساهمات للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية تحتسب كنسبة من رواتب الموظفين وتقتصر التزامات المجموعة على هذه المساهمات التي تسجل كمصاريف عند استحقاقها.

5.20 الضرائب

5.20.1 ضريبة دعم العمالة الوطنية (NLST)

تحتسب ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقا للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2006 بنسبة 2.5 % من ربح المجموعة الخاضع للضريبة. حسب القانون فإن الخصومات المسموح بها تتضمن، الحصة من ارباح الشركات الزميلة المدرجة وتوزيعات الارباح النقدية من الشركات المدرجة الخاضعة لضريبة دعم العمالة الوطنية.

5.20.2 مؤسسة الكويت للتقدم العلمي (KFAS)

تحتسب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1 % من ربح المجموعة الخاضع للضريبة وفقا لعملية الاحتساب المعدلة بناء على قرار اعضاء مجلس المؤسسة والذي ينص على ان الايرادات من الشركات الزميلة والتابعة الكويتية المساهمة والتحويل الى الاحتياطي القانوني يجب استثناؤها من ربح السنة عند تحديد الحصة.

5.20.3 الزكاة

تحتسب حصة الزكاة بنسبة 1 % من ربح المجموعة وفقا لقرار وزارة المالية رقم 58/2007 الساري المفعول اعتبارا من 10 ديسمبر 2007.

5.20.4 ضرائب الدخل

يتم إدراج ضريبة الدخل المستحقة على الأرباح كمصاريف للفترة التي تظهر فيها الأرباح وفقاً للقوانين والمعدلات الضريبة المعمول بها في نطاق السلطة القانونية التي تعمل فيها المجموعة، والتي قد تم تطبيقها أو المصرح بتطبيقها بشكل جوهري في نهاية تاريخ بيان المركز المالي.

يتم احتساب ضريبة الدخل المؤجلة باستخدام طريقة الالتزامات على كافة الفروق المؤقتة، كما بتاريخ بيان المركز المالي، بين الوعاء الضريبي للموجودات والمطلوبات وقيمها الدفترية لأغراض رفع التقارير المالية. إن مخصصات الضرائب المؤجلة تعتمد على مدى التحكم في توقيت رد الفروق المؤقتة وإمكانية

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

ردها في المستقبل القريب.

يتم قياس الموجودات والمطلوبات الضريبية المؤجلة وفقاً للنسب الضريبية المتوقع تطبيقها للفترة التي يتحقق فيها الأصل أو يتم تسوية الالتزام وفقاً للمعدلات الضريبية (والقوانين الضريبية) المطبقة أو المجازة فعلاً في نهاية تاريخ بيان المركز المالي.

تتحقق الموجودات الضريبية المؤجلة لكل الفروق المؤقتة القابلة للاستقطاع، بما في ذلك الأرصدة المرحلة للخسائر الضريبية غير المستخدمة بالقدر الذي يمكن فيه استخدام هذه الفروق المؤقتة القابلة للاستقطاع في مقابلة الأرباح الضريبية التي سوف تنتج. يتم مراجعة القيم الدفترية للموجودات الضريبية المؤجلة في تاريخ كل بيان مركز مالي ويتم تخفيضها للمدى الذي يكون فيه من غير المحتمل تحقيق أرباح كافية تسمح باستخدام كلي أو جزئي لهذه الموجودات الضريبية المؤجلة.

5.21 النقد والنقد المعادل

لاغراض بيان التدفقات النقدية المجمع ، فإن النقد والنقد المعادل يتكون من نقد وارصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الاجل واستثمارات قصيرة الاجل عالية السيولة تستحق خلال ثلاثة اشهر من تاريخ إنشائها مطروحا منه بنوك دائنة والأرصدة البنكية المحتجزة.

5.22 البضاعة

تظهر البضاعة بالتكلفة او صافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل، وتحدد التكلفة على اساس طريقة المتوسط المرجح.

5.23 حسابات أمانه

ان الأصول المحتفظ بها كأمانات لا تعتبر من اصول المجموعة وبالتالي لا تظهر في هذه البيانات المالية المجمعة.

6. قرارات الإدارة الهامة والمصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات

ان اعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من الادارة اتخاذ الاحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على القيمة المدرجة لكل من الايرادات والمصاريف والاصول والخصوم والافصاح عن الالتزامات الطارئة في نهاية فترة التقارير المالية. مع ذلك، فان عدم التأكد من تلك الافتراضات والتقديرات قد تؤدي الى نتائج تتطلب تعديلا جوهريا على القيمة المدرجة لكل من الاصول والخصوم والتي قد تتأثر في الفترات المستقبلية.

6.1 أحكام الادارة الهامة

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، تقوم الادارة باتخاذ الاحكام الهامة التالية والتي لها اكبر الاثر على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

6.1.1 تصنيف الادوات المالية

يتم اتخاذ احكام في تصنيف الادوات المالية بناء على نية الادارة بالشراء. تقوم هذه الاحكام بتحديد ما إذا تم قياسها لاحقا بالتكلفة أو بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة وفيما اذا كانت التغيرات في القيمة العادلة للادوات المالية مدرجة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع او في بيان الارباح او الخسائر والايرادات الشاملة الاخرى المجمع.

تقوم المجموعة بتصنيف الاصول المالية كاصول محتفظ بها لغرض المتاجرة اذا تمت حيازتها بصفة اساسية من اجل تحقيق ربح قصير الاجل.

ان تصنيف الاصول المالية كاصول بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر يعتمد على كيفية قيام الادارة بمراقبة اداء تلك الاصول المالية. عندما لا يتم تصنيفها للمتاجرة ولكن يكون لها قيم عادلة متوفرة بسهولة والتغيرات في القيم العادلة يتم ادراجها كجزء من الارباح او الخسائر في حسابات الادارة، عندها يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر.

ان تصنيف الاصول كقروض ومدينين يعتمد على طبيعة تلك الاصول. فاذا لم تتمكن المجموعة من المتاجرة في هذه الاصول المالية بسبب سوق غير نشط وكانت النية هي استلام دفعات ثابتة او محددة، عندها يتم تصنيف الاصول المالية كقروض ومدينين.

جميع الاصول المالية الاخرى يتم تصنيفها كاصول متاحة للبيع.

6.1.2 تصنيف العقارات

تتخذ الادارة القرار عند حيازة عقار معين سواء كان يجب تصنيفه كعقار للمتاجرة أو ممتلكات وآلات ومعدات او عقار استثماري. ان مثل هذه الاحكام عند الحيازه ستحدد لاحقا ما اذا كانت هذه العقارات ستقاس لاحقا بالتكلفة ناقصا الإطفاء والانخفاض في القيمة ، أو بالتكلفة او القيمة المحققة ايهما اقل، او بالقيمة العادلة، و اذا ما كانت التغيرات في القيمة العادلة لتلك العقارات ستسجل في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع او في بيان الارباح او الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى المجمع.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

تقوم المجموعة بتصنيف العقار لغرض المتاجرة اذا تم حيازته بصفة اساسية بغرض البيع في مجرى الأعمال الإعتيادية.

تقوم المجموعة بتصنيف العقار كممتلكات ومعدات اذا تم حيازته بنية شغله من قبل المالك او تطويره لشغله من قبل المالك.

وتقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار استثماري اذا تم حيازته لتحقيق ايرادات من تأجيره او لرفع قيمته او لاستخدامات مستقبلية غير محددة.

6.1.3 تقييم السيطرة

عند تحديد السيطرة، تقوم الادارة بالنظر فيما اذا كانت المجموعة لديها القدرة العملية على توجيه الانشطة ذات الصلة للشركة المستثمر فيها من تلقاء نفسها لانتاج عوائد لنفسها. ان تقييم الانشطة ذات الصلة والقدرة على استخدام سلطتها للتأثير على العوائد المتغيرة تتطلب احكاما هامة.

6.2 عدم التأكد من التقديرات

ان المعلومات حول التقديرات والافتراضات التي لها اهم الاثر على تحقق وقياس الاصول والخصوم والايرادات والمصاريف مبينة ادناه. قد تختلف النتائج الفعلية بصورة جوهرية.

6.2.1 انخفاض في قيمة الشهرة

تحدد المجموعة فيما اذا كانت الشهرة قد انخفضت قيمتها على اساس سنوي على الاقل، الامر الذي يتطلب تقديرا للقيمة المستخدمة للوحدات المنتجة للنقد التي يتم توزيع الشهرة عليها. يتطلب تقدير القيمة المستخدمة ان تقوم المجموعة بعمل تقدير للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من الوحدة المنتجة للنقد وكذلك اختيار معدل خصم مناسب من اجل احتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية.

6.2.2 انخفاض قيمة الاصول غير المالية (الاصول غير الملموسة)

ان المبالغ المدرجة للاصول غير المالية للمجموعة يتم مراجعتها بتاريخ كل مركز مالي لتحديد فيما اذا كان هناك اي مؤشر او دليل ايجابي على انخفاض القيمة او متى يكون هناك حاجة لاجراء اختبار سنوي على انخفاض قيمة الاصل. وفي حال وجود اي مؤشر او دليل، يتم تقدير المبلغ المسترد للاصل ويتم تسجيل خسارة انخفاض القيمة في بيان الارباح او الخسائر المجمع كلما تجاوزت القيمة المدرجة للاصل قيمته المستردة. خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016، فإن خسارة في هبوط القيمة تم ادراجها مقابل أصول غير ملموسة بمبلغ لا شيء د.ك (2015: 2,010,441 د.ك) (انظر ايضاح 20).

6.2.3 انخفاض قيمة الشركات الزميلة

تقوم المجموعة بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية بالتحديد فيما اذا كان من الضروري تسجيل اي خسارة انخفاض في القيمة على استثمار المجموعة في الشركات الزميلة بتاريخ كل تقرير مالي بناء على وجود اي دليل موضوعي على ان الاستثمار في الشركة الزميلة قد انخفضت قيمته. فاذا كان هذا هو الحال، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض كالفرق بين المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة وقيمته المدرجة وتسجيل المبلغ في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016، فإن خسارة في هبوط القيمة تم ادراجها مقابل استثمار في شركة زميلة بمبلغ لا شيء د.ك (2015: 389,136 د.ك) (انظر ايضاح 18).

6.2.4 انخفاض قيمة استثمارات الاسهم المتاحة للبيع

تقوم المجموعة بمعاملة استثمارات الاسهم المتاحة للبيع على انها انخفضت قيمتها عندما يكون هناك انخفاض جوهري او متواصل في القيمة العادلة عن تكلفتها او عند وجود دليل موضوعي على انخفاض القيمة. ان تحديد الانخفاض «الجوهري» او «المتواصل» يتطلب تقديرات هامة. بالإضافة الى ذلك تقوم المجموعة بتقييم العوامل الأخرى بما فيها تقلب اسعار السهم للمنشآت المدرجة والتدفقات النقدية المستقبلية وعوامل الخصم للمنشآت غير المدرجة. خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 قامت المجموعة بتسجيل انخفاض في قيمة الإستثمارات المتاحة للبيع بمبلغ 2,092,851 د.ك (2015: 8,252,823 د.ك) (انظر ايضاح 17).

6.2.5 انخفاض قيمة القروض والذمم المدينة

تقوم ادارة المجموعة بمراجعة البنود المصنفة كقروض ومدينون بشكل دوري لتقييم اذا كان يجب تسجيل مخصص هبوط القيمة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع . بشكل خاص، فإن الأحكام مطلوبة من الإدارة في تقدير الكميات والتوقيت للتدفقات النقدية المستقبلية عند تحديد مستوى المخصصات المطلوبة. مثل هذه التقديرات ضرورية بناءا على افتراضات حول عدة عوامل تتضمن درجات مختلفة من الأحكام وعدم التأكد. خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016، فإن خسارة في هبوط القيمة تم ادراجها مقابل قروض وذمم مدينة بمبلغ 630,149 د.ك (2015: 322,927 د.ك).

6.2.6 القيمة العادلة للادوات المالية

تقوم الادارة بتطبيق تقنيات تقييم لتحديد القيمة العادلة للادوات المالية عندما لاتتوفر هناك اسعار سوق نشط. وهذا يتطلب من الادارة تطوير تقديرات وافتراضات استنادا الى معطيات سوقية وذلك باستخدام بيانات مرصودة سيتم استخدامها من قبل المتداولين في السوق في تسعير الاداة المالية. فاذا كانت تلك البيانات غير مرصودة، تقوم الادارة باستخدام افضل تقديراتها. قد تختلف القيم العادلة المقدرة للادوات المالية عن الاسعار الفعلية التي سيتم تحقيقها في معاملة على اسس تجارية بتاريخ التقرير.

6.2.7 اعادة تقييم العقارات الإستثمارية

تسجل المجموعة العقارات الإستثمارية بالقيمة العادلة ، مع تسجيل التغيرات في القيمة العادلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع . تقوم المجموعة بتعيين مختصين تقييم مستقلين لتحديد القيمة العادلة. ان المختصين يستخدمون تقنيات تقييم لتحديد القيمة العادلة. قد تختلف القيمة العادلة المقدرة للعقارات الإستثمارية عن الاسعار الحقيقية التي يمكن تحقيقها في المعاملات التجارية البحتة في تاريخ التقرير.

6.2.8 انخفاض قيمة البضاعة

تسجل البضاعة بالتكلفة وصافي القيمة الممكن تحقيقه ايهما اقل. وعندما تصبح البضاعة قديمة او متقادمة، يتم عمل تقدير لصافي قيمتها الممكن تحقيقه. بالنسبة للمبالغ الهامة بصورة فردية، يتم عمل هذا التقدير على اساس افرادي. اما بالنسبة للمبالغ غير الهامة بصورة فردية، لكنها قديمة او متقادمة، فيتم تقييمها بصورة مجمعة ويتم تطبيق مخصص لها حسب نوع البضاعة ودرجة القدم او التقادم استنادا الى اسعار البيع التاريخية. خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016، مخصص بضاعة بطيئة الحركة بمبلغ 160,000 د.ك (2015 : لا شيء د.ك).

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

7. الشركات التابعة

7.1 ان تفاصيل الشركات التابعة المجمعة الهامة كما في تاريخ التقرير كما يلي:

الشركة التابعة	بلد التسجيل ومكان العمل	نسبة حصص الملكية المحتفظ بها من قبل المجموعة		طبيعة العمل
		31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015	
شركة نور للاتصالات ش.م.ك (مقفلة) (على الرغم من ان المجموعة تملك نسبة 49.11 % من الشركة التابعة، تمارس المجموعة سيطرتها على تلك الشركة التابعة بناءا على اغلبية اعضاء مجلس الإدارة)	الكويت	**% 49.11**	% 49.11	اتصالات وخدمات تكنولوجيا المعلومات
شركة نور الصالحية العقارية – ش.م.ك (مقفلة) (ايضاح 26.3.2)	الكويت	**% 53.71**	% 73.32	عقارات وأنشطة مرتبطة لها
شركة نور الكويت القابضة – ش.م.ك (قابضة)	الكويت	**% 99.53**	% 99.53	استثمارات وأنشطة مرتبطة بها
الشركة الكويتية الهندية القابضه – ش.م.ك (مقفلة)	الكويت	**% 56.59**	% 56.59	استثمارات وأنشطة مرتبطة بها
صندوق نور الإسلامي الخليجي	الكويت	**% 93.63**	% 93.34	استثمارات وأنشطة مرتبطة بها
شركة مجموعة الفنادق العالمية ش.م.أ	الأردن	**% 100**	% 100	أنشطة فندقية

7.2 الشركات التابعة مع الحصص غير المسيطرة الهامة

تتضمن المجموعة ثلاثة شركات تابعة مع الحصص غير المسيطرة الهامة (NCI):

الاسم	نسبة حصص الملكية وحقوق التصويت المحتفظ بها من قبل الحصص غير المسيطرة		الربح / (الخسارة) المخصص للحصص غير المسيطرة		الحصص غير المسيطرة المتراكمة	
	31 ديسمبر 2016 %	31 ديسمبر 2015 %	31 ديسمبر 2016 د.ك	31 ديسمبر 2015 د.ك	31 ديسمبر 2016 د.ك	31 ديسمبر 2015 د.ك
شركة نور للإتصالات– ش.م.ك(مقفلة)	% 50.89	% 50.89	**(422,596)**	(3,242,147)	**9,892,015**	11,788,400
شركة نور الصالحية العقارية – ش.م.ك (مقفلة)	% 46.29	% 26.68	**(182,961)**	506,759	**11,082,615**	5,394,927
الشركة الكويتية الهندية القابضة – ش.م.ك (مقفلة)	% 43.41	% 43.41	**11,096**	2,310	**1,347,111**	2,435,625
الشركات التابعة الفردية غير الهامة مع الحصص غير المسيطرة			**11,922**	(48,674)	**552,777**	826,207
			(582,539)	(2,781,752)	**22,874,518**	20,445,159

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

ملخص ادناه المعلومات المالية للشركات التابعة المذكورة أعلاه قبل الحذوفات داخل المجموعة:

	شركة نور للإتصالات – ش.م.ك (مقفلة)		شركة نور الصالحية العقارية – ش.م.ك (مقفلة)		الشركة الكويتية الهندية القابضة – ش.م.ك (مقفلة)	
	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015
	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
الموجودات غير المتداولة	**16,308,736**	27,877,631	**24,030,845**	22,141,166	**112,960**	194,867
الموجودات المتداولة	**9,743,971**	7,314,573	**7,270,902**	3,911,899	**3,119,738**	5,746,502
مجموع الموجودات	**26,052,707**	35,192,204	**31,301,747**	26,053,065	**3,232,698**	5,941,369
المطلوبات غير المتداولة	**2,032,503**	7,491,004	**29,564**	16,420	**2,495**	1,429
المطلوبات المتداولة	**6,090,524**	5,890,983	**7,410,640**	5,817,211	**134,204**	339,502
مجموع المطلوبات	**8,123,027**	13,381,987	**7,440,204**	5,833,631	**136,699**	340,931
حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الام	**8,037,665**	10,021,817	**12,778,928**	14,824,507	**1,748,888**	3,164,813
الحصص غير المسيطرة (متضمنة حصص غير مسيطرة لشركة تابعة فرعية)	**9,892,015**	11,788,400	**11,082,615**	5,394,927	**1,347,111**	2,435,625
مجموع الإيرادات	**12,330,966**	13,585,702	**325,235**	2,569,855	**112,022**	138,986
ربح / (خسارة) السنة	**(983,561)**	(6,196,913)	**(451,555)**	1,916,226	**25,560**	35,828
مجموع الايرادات / (الخسارة) الشاملة الاخرى للسنة	**(2,896,029)**	3,142,581	**80,924**	(80,225)	**-**	(49)
مجموع الإيرادات / (الخسائر) الشاملة للسنة	**(3,879,590)**	(3,054,332)	**(370,631)**	1,836,001	**25,560**	35,779
– مخصص لمالكي الشركة الأم	**(1,983,205)**	(1,547,937)	**(209,261)**	1,350,835	**14,464**	33,469
– مخصص للحصص غير المسيطرة	**(1,896,385)**	(1,506,395)	**(161,370)**	485,166	**11,096**	2,310
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الانشطة التشغيلية	**(288,541)**	(149,474)	**(2,309,174)**	(1,077,139)	**(57,543)**	(63,087)
صافي التدفقات النقدية الناتجة من / (المستخدمة في) الانشطة الاستثمارية	**7,425,839**	68,475	**(2,535,827)**	(4,088,317)	**1,304,603**	669,773
صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) / الناتجة من الانشطة التمويلية	**(4,379,149)**	(859,932)	**5,697,110**	4,891,600	**(1,274,873)**	(1,732,854)
صافي التدفقات النقدية (الخارجة) / الداخلة	**2,758,149**	(940,931)	**852,109**	(273,856)	**(27,813)**	(1,126,168)

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

8. تكلفة المبيعات والخدمات والمصاريف العمومية والإدارية ومصاريف أخرى

أ) تتضمن تكلفة المبيعات والخدمات تكاليف موظفين بمبلغ 6,406,340 د.ك (2015 : 5,831,874د.ك) والإستهلاك والإطفاء بمبلغ 530,044 د.ك (2015 : 291,604 د.ك) .

ب) تتضمن المصاريف العمومية والإدارية والمصاريف الأخرى ما يلي:

	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015
	د.ك	د.ك
تكاليف موظفين	**2,035,697**	2,389,219
استهلاك واطفاء	**127,313**	151,088
مخصص بضاعة بطيئة الحركة	**160,000**	-
مصاريف أخرى	**3,314,326**	2,534,905
	5,637,336	5,075,212

بلغ إجمالي عدد الموظفين الذين تم تعيينهم من قبل الشركة الأم 44 موظف كما في 31 ديسمبر 2016 (31 ديسمبر 2015: 42).

9. إيرادات فوائد وأخرى

	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015
	د.ك	د.ك
ايرادات فوائد	**34,077**	28,405
إيراد من استثمارات مرابحة ووكالة	**11,772**	8,723
ايراد من عملاء العقود الآجلة	**265,048**	281,222
رد مخصص هبوط قيمة لمبلغ مستحق من الشركة الأم الرئيسية ×	**-**	2,188,996
إيرادات أخرى	**365,359**	53,842
	676,256	2,561,188

× يمثل هذا البند رد مخصص هبوط في القيمة خلال السنة الماضية نتيجة للاتفاقية المبرمة خلال عام 2015 بين الشركة الام والشركة الام الرئيسية لتحويل اسهم ذات اغراض خاصة (تمتلك حصة في منشأة اجنبية مدرجة) لتسوية مقابل الرصيد المستحق من الشركة الام الرئيسية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

10. صافي الربح / (الخسارة) على الموجودات المالية

10.1 إن تحليل صافي الربح / (الخسارة) على الموجودات المالية من خلال كل فئة هو كما يلي:

	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015
	د.ك	د.ك
قروض ومدينون		
– فوائد على النقد وأرصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الأجل	**34,077**	28,405
– الربح من استثمار وكالة ومرابحة	**11,772**	8,723
– ايراد من عملاء العقود الآجلة	**265,048**	281,222
– الانخفاض في قيمة أرصدة مدينة	**(630,149)**	(322,927)
– رد مخصص هبوط قيمة لمبلغ مستحق من الشركة الأم الرئيسية	**-**	2,188,996
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		
– صافي الربح / (الخسارة) لاستثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة	**1,172,489**	(820,937)
– صافي (الخسارة) / الربح لاستثمارات محددة كذلك عند التسجيل المبدئي	**(693,269)**	164,301
استثمارات متاحة للبيع		
– مدرجة مباشرة في بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى المجمع (بالصافي)	**(1,687,606)**	(705,179)
– مدرجة مباشرة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع		
من المبيعات وإيرادات توزيعات أرباح	**708,917**	1,734,273
– محولة من حقوق الملكية إلى بيان الأرباح او الخسائر المجمع		
من انخفاض القيمة	**(2,092,851)**	(8,252,823)
من البيع	**(439,723)**	1,557,548
	(3,351,295)	(4,138,398)
موزعة كما يلي:		
صافي الربح المدرج في بيان الأرباح او الخسائر المجمع		
- ربح محقق من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	**81,182**	550,494
- خسائر غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	**(9,707)**	(1,607,280)
- ربح محقق من بيع استثمارات متاحة للبيع	**(439,723)**	1,557,548
- توزيعات أرباح	**1,116,662**	2,134,423
- انخفاض في قيمة المدينون	**(630,149)**	(322,927)
- انخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع	**(2,092,851)**	(8,252,823)
- أخرى (جزء من الفوائد والإيرادات الأخرى)	**310,897**	2,507,346
صافي الخسائر المدرجة في بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى المجمع	**(1,687,606)**	(705,179)
	(3,351,295)	(4,138,398)

10.2 خسارة غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

يتمثل هذا البند في الفرق بين القيمة الإقفالية للقيمة العادلة في نهاية السنة والقيمة المدرجة في بداية السنة و / أو تكلفة الإستثمارات المستحوذ عليها خلال السنة.

11. تكاليف تمويل

تتعلق تكاليف التمويل بقروض من بنوك ومؤسسات مالية أخرى وهي تعتبر مطلوبات مالية مسجلة بالتكلفة المطفأة.

12. ربحية السهم الأساسية والمخففة

يتم احتساب ربحية السهم الاساسية والمخففة بتقسيم ربح السنة الخاصة بمالكي الشركة الام على المتوسط الموزون لعدد الاسهم القائمة خلال السنة كما يلي :

	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015
	د.ك	د.ك
ربح السنة المخصصة لمالكي الشركة الأم	**1,153,581**	1,333,267
المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال السنة	**413,162,761**	413,162,761
ناقص : المتوسط الموزون لعدد اسهم الخزينة	**(10,359,065)**	(10,359,065)
	402,803,696	402,803,696
ربحية السهم الأساسية والمخففة (فلس)	**2.86**	3.31

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

13. النقد والنقد المعادل

إن النقد والنقد المعادل لأغراض بيان التدفقات النقدية المجمع هو كما يلي:

	نسبة الفائدة / العائد الفعلي (للسنة)			
	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015
	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
نقد وأرصدة لدى البنوك	% 0.25 - % 0.62	% 0.25 - % 0.62	10,417,011	7,737,506
ودائع قصيرة الأجل	% 0.75 - % 1.75	% 0.62 - % 1.35	6,804,031	2,613,255
			17,221,042	10,350,761
ناقص : مستحق الى بنوك	% 5.0 - % 5.5	% 5.5 - % 6.0	(1,198,111)	(2,016,195)
ناقص: الأرصدة المحتجزة			(325,796)	(325,066)
النقد والنقد المعادل كما في بيان التدفقات النقدية المجمع			15,697,135	8,009,500

يتضمن النقد والأرصدة لدى البنوك حسابات تحت الطلب تحمل فائدة.

يتمثل المستحق الى البنوك تسهيلات السحب على المكشوف مستخدمة من قبل شركة تابعة ومضمونة بودائع قصيرة الأجل كما في 31 ديسمبر 2016 بمبلغ 994,031 د.ك (31 ديسمبر 2015: 970,545 د.ك).

يتضمن النقد والنقد المعادل أرصدة لدى البنوك بمبلغ 999,612 د.ك (31 ديسمبر 2015: 1,194,334 د.ك) وهو محدد لغرض دفعه على الحساب من تخفيض رأس المال وتوزيعات أرباح الشركتين التابعتين.

14. استثمارات وكالة ومرابحة وصكوك

	نسبة الفائدة / العائد الفعلي (السنوي)			
	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015
			د.ك	د.ك
استثمارات مرابحة ووكالة				
مودعة لدى بنوك إسلامية محلية	% 1.37	% 1.13	1,011,481	1,000,000
مستحق من شركة استثمارية اسلامية محلية			14,324,160	14,324,160
مخصص الانخفاض في القيمة			(14,324,160)	(14,324,160)
			1,011,481	1,000,000
استثمارات صكوك			152,965	-
			1,164,446	1,000,000

لم يتم ادراج أرباح على استثمار وكالة انخفضت قيمتها خلال السنة الحالية (2015: لاشيء).

تمثل استثمارات وكالة إيداع مبلغ 14,324,160 د.ك (31 ديسمبر 2015: 14,324,160 د.ك) لدى شركة استثمارية إسلامية محلية والتي استحقت في الربع الأخير من سنة 2008. إن الشركة المستثمر بها لم تسدد هذا المبلغ في تاريخ الاستحقاق. وعلى الرغم من أنه تم تحديد تواريخ استحقاق جديدة من قبل المحكمة. إلا أن الشركة المستثمر بها عجزت مرة أخرى عن دفع القسط الثاني والثالث والرابع المقررين في يونيو 2014 و 2015 و 2016 على التوالي شرعت المجموعة برفع قضايا قانونية مختلفة ضد الشركة المستثمرة لتغطية هذا المبلغ. تم أخذ مخصص كامل للذمم المدينة وفقا لقانون المخصصات لبنك الكويت المركزي.

قامت المجموعة خلال السنوات السابقة بتحمل كافة التبعات المالية و القانونية وذلك بتحمل تحصيل استثمارات وكالة بمبلغ 9,968,250 د.ك (مخالفة بذلك قانون الشركات التجارية لسنة 1960) تم ايداعها لدى شركة الاستثمار المذكورة اعلاه من قبل المجموعة بصفة الأمانة بمبلغ 14,324,160 د.ك بموجب اتفاقية وكالة مع أطراف ذات صله على الرغم من وجود نص بالعقد ينص على عدم تحمل المجموعة لاي تبعات مالية او قانونية. باشرت المجموعة بالاجراءات القانونية ضد الاطراف لاسترداد المبلغ مع الفوائد المقررة عليه. أمرت محكمة الاستئناف خلال سنة 2014 الاطراف ذات الصلة بدفع مبلغ 8,285,000 د.ك مع نسبة 7 % من الفوائد المقررة عليه الى المجموعة لكن قامت محكمة التمييز بحكم لصالح الاطراف ذات الصلة خلال سنة 2015. كما ان المجموعة باشرت بالاجراءات القانونية المتعلقة بالمبالغ المتبقية البالغة 1,683,250 د.ك ضد الاطراف ذات الصلة. لاحقا لتاريخ التقارير المالية امرت محكمة اول درجة الاطراف ذات الصلة بدفع مبلغ 1,683,250 د.ك للمجموعة وقام الطرف ذي الصلة بالطعن ضد قرار المحكمة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

15. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر

	31 ديسمبر 2016 د.ك	31 ديسمبر 2015 د.ك
محتفظ بها للمتاجرة:		
أسهم مسعرة		
- محلي	**9,763,934**	9,334,848
- أجنبي	**5,239,183**	5,265,476
محددة عند التحقق المبدئي :	**4,524,751**	4,069,372
- أسهم أجنبية غير مسعرة	**1,504,581**	2,364,343
	11,268,515	11,699,191

في عام 2008، بسبب التطورات الجوهرية التي حدثت في الأسواق المالية العالمية، قامت المجموعة بإعادة تصنيف استثمارات من فئة "القيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر" إلى فئة "متاح للبيع". تبلغ القيمة العادلة للاستثمارات المعاد تصنيفها 7,115,912 د.ك كما في 31 ديسمبر 2016 (2015: 11,058,126 د.ك) (ايضاح 17).

إن أسهم مسعرة بقيمة عادلة 985,400 د.ك (2015: 1,131,470 د.ك) مرهونة مقابل قروض بنكية (إيضاح 22).

16. ذمم مدينة وموجودات أخرى

	31 ديسمبر 2016 د.ك	31 ديسمبر 2015 د.ك
موجودات مالية:		
ذمم مدينة	**4,268,331**	4,352,489
مستحق من الشركة الأم الرئيسية	**2,158**	3,784
مستحق من أطراف ذات صلة أخرى	**3,485,014**	1,101,764
مستحق من شركات وساطة مالية	**1,759,406**	1,698,255
مستحق من عملاء عقود آجلة	**2,908,877**	4,845,544
مستحق من بيع عقارات استثمارية أجنبية (ايضاح 16.1)	**-**	972,085
إيرادات مستحقة	**849,575**	937,446
موجودات مالية أخرى	**375,943**	1,111,222
	13,649,304	15,022,589
موجودات غير مالية		
موجودات أخرى	**1,117,761**	243,926
	14,767,065	15,266,515

ان المبلغ المستحق من عملية بيع عقار استثماري للمجموعة الواقع في المملكة العربية السعودية والبالغ 12,404,655 د.ك (مباع خلال 2011) يستحق السداد على دفعات. وتسوية للمبلغ المستحق كما في 31 ديسمبر 2015، قامت شركة نور المملكة المتحدة القابضة المحدودة (شركة تابعة للشركة الام في المملكة المتحدة) باستلام عقار استثماري واقع في لندن بقيمة 2 مليون جنيه استرليني (ما يعادل 880,511 د.ك) خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016. ان الفرق بين المبلغ المستلم على شكل عقار والرصيد المستحق كما في 31 ديسمبر 2015 والبالغ 91,574 د.ك قد تم معاملته كهبوط في قيمة ذمة مدينة وتم تسجيله خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016.

17. استثمارات متاحة للبيع

	31 ديسمبر 2016 د.ك	31 ديسمبر 2015 د.ك
أسهم مسعرة		
- محلي	**10,211,074**	13,926,441
- أجنبي	**7,625,387**	12,013,402
أسهم غير مسعرة	**2,585,687**	1,913,039
- محلي	**20,248,105**	23,372,486
- أجنبي	**7,576,590**	7,886,209
صناديق أجنبية	**12,671,515**	15,486,277
	4,613,978	6,690,840
	35,073,157	43,989,767

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

17.1 تتضمن الاستثمارات المتاحة للبيع استثمارات في اسهم غير مسعرة وصناديق أجنبية التي لا يمكن تحديد قيمتها العادلة بشكل يعتمد عليه، ونتيجة لذلك فإن استثمارات بقيمة دفترية تبلغ 2,992,807 د.ك (2015: 2,835,639 د.ك) مسجلة بالتكلفة أو بالتكلفة ناقص الانخفاض في القيمة. ليس لدى إدارة المجموعة أي علم بأية ظروف قد تشير إلى انخفاض في قيمة هذه الاستثمارات.

17.2 إن أسهم مسعرة بقيمة عادلة تبلغ 4,271,919 د.ك (2015: 8,783,999 د.ك) وأسهم غير مسعرة بقيمة عادلة تبلغ 6,200,000 د.ك (2015: 6,600,000 د.ك) مرهونة مقابل قروض بنكية (إيضاح 22).

17.3 خلال السنة، اعترفت المجموعة بخسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 418,473 د.ك (2015: 2,797,488 د.ك) مقابل بعض الاستثمارات في أسهم محلية وأجنبية مسعرة، حيث انخفضت قيمتها السوقية بشكل جوهري عن تكلفتها، كما قامت المجموعة بتسجيل خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 1,674,378 د.ك (2015: 5,455,335 د.ك) مقابل بعض الاستثمارات في أسهم غير مسعرة وصناديق محلية وأجنبية بناءً على تقييمات مستقلة وتقديرات وصافي قيمة الموجودات المعلنة من قبل مدراء الاستثمار كما في تاريخ التقرير.

17.4 إن أسهم مسعرة بقيمة دفترية تبلغ 7,115,912 د.ك (2015: 11,058,126 د.ك) تمثل استثمارات تم تحويلها من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر في 1 يوليو 2008 (انظر إيضاح 15).

18. استثمارات في شركات زميلة

يمثل هذا البند حصة المجموعة في الشركات الزميلة التالية بإستخدام طريقة حقوق الملكية.

الشركات الزميلة	بلد التسجيل والمكان الرئيسي للعمل	نسبة الملكية 31 ديسمبر 2016	نسبة الملكية 31 ديسمبر 2015	طبيعة العمل
بنك ميزان المحدود	باكستان	**% 49.11**	% 49.11	بنوك اسلامية
شركة طموح الوطنية – جي تي سي – ذ.م.م	الكويت	**% 48.00**	% 50.00	تطوير العقارات
شركة بيت الراية للتطوير العقاري – ذ.م.م	الأردن	**% 50.00**	% 50.00	تطوير العقارات
شركة الدرة الوطنية العقارية – ذ.م.م	الكويت	**% 50.00**	% 50.00	تطوير العقارات
شركة ايكاروس العقارية – ذ.م.م	الامارات العربية المتحدة	**% 50.00**	-	تطوير العقارات
شركة جبل علي العقارية – ذ.م.م	الكويت	**% 50.00**	-	تطوير العقارات

	31 ديسمبر 2016 د.ك	31 ديسمبر 2015 د.ك
ان الحركة على الاستثمارات في الشركات الزميلة خلال السنة كما يلي :		
الرصيد في 1 يناير	**53,076,227**	50,294,896
اضافات خلال السنة	**387,050**	50,000
حصة في النتائج	**8,277,686**	7,165,450
حصة في ايرادات شاملة أخرى لشركات زميلة	**2,342,459**	258,420
انخفاض في قيمة استثمار في شركات زميلة	**-**	(389,136)
توزيعات أرباح مستلمة	**(3,833,433)**	(3,883,071)
تعديل ترجمة عملات أجنبيه	**504,871**	(420,332)
الرصيد في نهاية السنة	**60,754,860**	53,076,227

18.1 ملخص أدناه المعلومات المالية فيما يتعلق بالشركة الزميلة الهامة للمجموعة (بنك ميزان المحدود) تمثل المعلومات المالية الملخصة أدناه المبالغ المعروضة في البيانات المالية للشركة الزميلة (وليس حصة المجموعة من هذه المبالغ) والمعدلة للفروق في السياسات المحاسبية بين المجموعة والشركات الزميلة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

18.1.1 بنك ميزان المحدود

	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015
	د.ك	د.ك
مجموع الموجودات	**1,939,500,805**	1,553,054,278
مجموع المطلوبات (متضمنة الحصص غير المسيطرة)	**(1,841,393,555)**	(1,469,784,838)
حقوق الملكية المرتبطة بمساهمين بنك ميزان	**98,107,250**	83,269,440
الايرادات	**91,905,302**	95,955,112
ربح السنة الخاص بالمساهمين	**18,076,868**	14,887,381
الايرادات الشاملة الاخرى للسنة	**4,697,882**	511,168
اجمالي الايرادات الشاملة للسنة	**22,774,750**	15,398,549
توزيعات ارباح مستلمة من الشركة الزميلة خلال السنة (صافي الضرائب)	**3,833,433**	3,883,071
نسبة حصة ملكية المجموعة في بنك ميزان	**% 49.11**	% 49.11
حصة المجموعة في صافي اصول بنك ميزان	**48,180,470**	40,893,622
الشهرة	**9,265,014**	9,181,367
القيمة الدفترية لحصة ملكية المجموعة في بنك ميزان	**57,445,484**	50,074,989

كما في 31 ديسمبر 2016 بلغت القيمة العادلة لحصة المجموعة في بنك ميزان المحدود والمدرج في سوق باكستان للاوراق المالية مبلغ 98,085,423 د.ك (2015 : 65,289,895 د.ك) بناء على سعر السوق المعلن عنه في سوق الاوراق المالية، والذي يمثل المستوى الاول لمدخلات شروط المعيار الدولي للتقارير المالية IFRS 13.

مجموع المعلومات الخاصة بالشركات الزميلة الغير جوهرية للمجموعة :

	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015
	د.ك	د.ك
حصة المجموعة في نتائج السنة	**(90,873)**	190,102
حصة المجموعة في إجمالي الدخل الشامل	**(90,873)**	189,404
مجموع القيم الدفترية لحصة المجموعة في الشركات الزميلة	**3,309,376**	3,001,238

18.1.2 حصة المجموعة في الالتزامات الطارئة في الشركات الزميلة:

	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015
	د.ك	د.ك
ضمانات	**22,180,715**	17,931,421
خطابات ائتمان	**80,328,047**	47,563,376
ارتباطات تخص عقود تحويل متبادلة	**203,595,449**	203,352,545
ارتباط لشراء اصول ثابتة تشغيلية	**185,711**	531,042
ارتباط يخص التمويل	**177,605,363**	151,710,297
فواتير للتحصيل	**43,780,401**	44,268,373
	527,675,686	465,357,054

قامت سلطة ضريبة الدخل المحلية في باكستان بطرح مطالبة يطالبون فيها احدى الشركات الزميلة للمجموعة بدفع ضريبة اضافية بمبلغ 5.3 مليون د.ك (تبلغ حصة المجموعة 2.6 مليون د.ك) للسنة الضريبية 2015. قامت الشركة الام بالحصول على امر ايقاف لتلك المطالبات كما قامت ايضا بالطعن لدى سلطات الاستئناف ذات الصلة. ان ادارة الشركة الام، بالتشاور مع مستشاري الضرائب والمستشارين القانونيين، على ثقة بان هذه المطالبات تخالف القوانين ذات الصلة وبان القرار المتعلق بهذا الامر سيكون في صالحهم. وبناء عليه، لم يتم تكوين مخصص في هذه البيانات المالية بهذا الخصوص.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

19. عقارات استثمارية

إن الحركة على العقارات الإستثمارية هي كما يلي:

	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015
	د.ك	د.ك
القيمة العادلة كما في 1 يناير	**39,755,699**	32,840,512
شراء عقارات	**3,006,667**	1,905,599
تكاليف التطوير والبناء	**2,588,292**	1,769,789
اعادة تصنيف من ممتلكات ومعدات (19.5)	**-**	2,280,290
تحويلات لتسوية ذمة مدينة (ايضاح 16.1)	**880,511**	-
استبعادات	**(11,676,957)**	-
التغير في القيمة العادلة (ايضاح 19.3)	**(603,728)**	959,509
ترجمة العملات الأجنبية	**(130,609)**	-
	33,819,875	39,755,699

19.1 تتكون العقارات الإستثمارية من اراضي ومباني في البلدان التالية:

	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015
	د.ك	د.ك
الكويت	**32,343,755**	39,325,000
خارج الكويت	**1,476,120**	430,699
	33,819,875	39,755,699

19.2 عقارات استثمارية بمبلغ 11,091,000 د.ك (2015: 11,285,000 د.ك) وعقارات استثمارية أخرى بمبلغ 14,886,000 د.ك (2015: 20,290,000 د.ك) مرهونة مقابل قروض بنكية وتسهيلات تمويل إجارة على التوالي (ايضاح 22).

19.3 في 31 ديسمبر 2016، قامت المجموعة بإعادة تقييم عقاراتها بناءً على أقل تقييم مقدم من مقيمين مستقلين. (أنظر ايضاح 30.4 للمزيد من التفاصيل حول القيم العادلة).

19.4 العقارات الاستثمارية المذكورة أعلاه تتضمن عقارات استثمارية بسيطرة مشتركة بقيمة مدرجة 11,348,000 د.ك (31 ديسمبر 2015: 8,852,000 د.ك) تم تمويلها جزئيا بعقد تمويل اجارة تم الاتفاق عليها من قبل المالك المشترك (طرف ذي صلة) كما ان حصة المجموعة من الخصوم المسيطر عليها بصورة مشتركة كما في 31 ديسمبر 2016 والبالغة 4,875,075 د.ك قد تم إدراجها ضمن القروض (2015 : 3,125,000 د.ك).

19.5 خلال السنة السابقة، قامت احدى الشركات التابعة للمجموعة بتحويل احدى المباني بقيمة مدرجة 2,280,290 د.ك من عقار يشغله المالك الى عقار استثماري بناء على تغير الإستخدام والذي كان مؤجرا للغير خلال السنة. ان القيمة العادلة للعقار حسب التقييم المستقل كما في تاريخ التحويل تقارب قيمة التحويل.

19.6 قامت المجموعة خلال السنة ببيع عقارات استثمارية ذات قيمة دفترية 11,281,811 د.ك مقابل مبلغ 10,824,939 د.ك نتج عن عملية البيع خسارة بمبلغ 852,018 د.ك. بالإضافة الى ذلك ، قامت المجموعة خلال السنة ببيع قطعتي ارض في الإمارات العربية المتحدة بقيمتها الدفترية البالغة 395,146 د.ك الى طرف ذي صله دون أي ربح او خسارة.

19.7 قامت احدى الشركات التابعة للمجموعة خلال السنة بشراء عقارين واقعين في الامارات العربية المتحدة والكويت مقابل مبلغ اجمالي مقداره 2,356,667 د.ك من طرف ذي صلة وهما مسجلين بإسم طرف صله وان الإجراءات القانونية لتحويل الملكية ما زالت تحت التنفيذ.

19.8 اثنين من الأراضي تقع في دولة الكويت بقيمة مدرجة تبلغ 11,347,831 د.ك قيد التطوير كما تم خلال السنة رسملة تكلفة الاقتراض البالغة 128,222 د.ك (2015: 263,003 د.ك) لهذه العقارات الاستثمارية.

كما في تاريخ التقرير، يوجد لدى المجموعة التزامات طارئة متعلقة بالاجارة الدائنة بمبلغ 3,250,075 د.ك.

20. الشهرة والموجودات غير الملموسة

20.1 الشهرة

إن الحركة على الشهرة كما يلي :

	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015
	د.ك	د.ك
كما في بداية السنة	**2,029,278**	2,029,278
كما في نهاية السنة	**2,029,278**	2,029,278

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

تمثل الشهرة زيادة تكلفة الحيازة عن حصة المجموعة في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة للشركات التابعة المقتناة. تم توزيع الشهرة على أعمال خدمات تكنولوجيا المعلومات للمجموعة حيث أنها تمثل وحدة توليد النقد المتوقع الاستفادة منها من خلال عمليات دمج الأعمال. وهو أيضاً أدنى مستوى يتم عنده مراقبة الشهرة لأغراض تحديد انخفاض القيمة.

اختبار الانخفاض في القيمة

تقوم المجموعة سنوياً على الأقل بتحديد ما إذا كان هناك انخفاض في قيمة الشهرة. ويتطلب ذلك تحديد المبلغ الممكن استرداده لوحدات توليد النقد التي توزع عليها هذه البنود. ويتم تحديد المبلغ الممكن استرداده استناداً إلى عمليات احتساب القيمة المستخدمة أو القيمة العادلة ناقصاً تكلفة البيع، أيهما أعلى.

استخدمت الإدارة الأسلوب التالي لتحديد قيمة الافتراضات الأساسية لعمليات احتساب القيمة المستخدمة:

الافتراضات الأساسية	*الأساس المستخدم لتحديد القيمة التي سيتم تخصيصها للافتراضات الأساسية*
معدل النمو	إن متوسط معدل النمو المتوقع 3 % سنوياً (2015: 5 %). إن القيمة المحددة تعكس الخبرة السابقة والتغيرات في البيئة الاقتصادية. تم التوصل إلى التدفقات النقدية بعد فترة الخمس سنوات باستخدام معدل نمو يبلغ 3 % (2015: 3 %). إن هذا المعدل لا يتجاوز متوسط معدل النمو للأجل الطويل للسوق الذي تعمل فيه وحدة توليد النقد.
معدل الخصم	معدلات الخصم بنسبة 17.2 % (2015: 16.9 %). إن معدلات الخصم المستخدمة هي معدلات ما قبل الضريبة وتعكس مخاطر محددة تتعلق بوحدة توليد النقد.

أجرت المجموعة تحليل الحساسية بتنويع عوامل هذه المدخلات بواسطة هوامش معقولة وتحديد ما إذا نتج عن التغير في عوامل المدخلات أي تغيير في الشهرة المتعلقة بوحدات توليد النقد التي انخفضت قيمتها. استناداً إلى التحليل أعلاه، لا يوجد مؤشر على انخفاض قيمة الشهرة المتضمنة في أي وحدة من وحدات توليد النقد.

20.2 موجودات غير ملموسة– حق الإنتفاع الغير قابل للتقادم (IRU)

تتكون الأصول غير الملموسة من حق الإنتفاع الغير قابل للتقادم لأصول اتصالات تم الحصول عليها من شركة تابعة خلال سنة 2014 وان الحركة عليه كما يلي :

	31 ديسمبر 2016 د.ك	31 ديسمبر 2015 د.ك
التكلفة		
كما في بداية السنة	**3,630,900**	8,325,996
انخفاض بالتكلفة بسبب اعادة التفاوض لشروط تعاقدية	-	(2,684,655)
انخفاض القيمة	-	(2,010,441)
الرصيد كما في نهاية السنة	**3,630,900**	3,630,900
الإطفاء المتراكم		
كما في بداية السنة	**(62,803)**	(40,614)
المحمل على السنة	**(251,214)**	(22,189)
كما في نهاية السنة	**(314,017)**	(62,803)
صافي القيمة الدفترية كما في نهاية السنة	**3,316,883**	3,568,097
مجموع الشهرة (ايضاح 20.1) والموجودات غير الملموسة	**5,346,161**	5,597,375

20.3 خلال السنة السابقة قامت الشركة التابعة باعادة التفاوض حول الشروط المالية و غيرها من شروط الإستخدام، وبالتالي ، وفقا لشروط تعاقدية جديدة ، فإن القيمة الدفترية المتعلقة بالإلتزام قد انخفضت بمبلغ 2,684,655 د.ك و 2,604,655 د.ك على التوالي. وبالتالي ، ووفقا للمعلومات المتاحة، فإن ادارة المجموعة قد اعترفت بانخفاض قيمة بمبلغ 2,010,441 د.ك و التي تشمل صافي رسوم الالغاء بقيمة 456,239 د.ك المتعلقة بالعقد السابق.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

21. ذمم دائنة ومطلوبات أخرى

	31 ديسمبر 2016 د.ك	31 ديسمبر 2015 د.ك
مطلوبات مالية:		
ذمم دائنة	**776,011**	993,012
ذمم دائنة من الإستحواذ على شركة تابعة	**1,506,488**	1,504,655
ذمم دائنة من الإستحواذ على موجودات غير ملموسة	**355,081**	540,000
فوائد مستحقه	**277,547**	19,552
مصاريف مستحقة	**2,338,203**	2,533,948
توزيعات ذمم دائنة	**104,128**	15,554
ذمم دائنة أخرى	**209,285**	706,591
مستحق إلى أطراف ذات صلة	**111,386**	62,000
ذمم دائنة بسبب تخفيض رأس مال شركات تابعة (إيضاح 26.3.1)	**904,900**	1,193,641
	6,583,029	7,568,953

جميع المطلوبات المالية أعلاه لا تحمل فائدة . القيمة الدفترية للمطلوبات المذكورة اعلاه تقارب قيمها العادلة.

22. قروض من بنوك ومؤسسات مالية

	معدل الفائدة الفعلي/ معدل الربح %		الضمان		
	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015		31 ديسمبر 2016 د.ك	31 ديسمبر 2015 د.ك
قصيرة الأجل					
تمويل إجارة – د.ك	**% 4.75 - % 4.5**	% 4.5	مضمون	**6,075,075**	4,325,000
قروض دائنة – د.ك	**% 4.75 - % 4.5**	% 4.5	مضمون	**1,080,000**	1,080,000
دائنو تورق – د.ك	**% 5.5**	-	مضمون	**703,089**	-
				7,858,164	5,405,000
طويلة الأجل					
قروض دائنة – د.ك	**% 4.5 - % 4.00**	% 3.75 – % 3.5	مضمون	**69,193,625**	73,508,000
دائنو وكالة – د.ك	**% 4.25 - % 4.00**	% 3.5	مضمون	**27,500,000**	27,500,000
تمويل إجارة – د.ك	**% 5.25 - % 4.5**	% 5.00 - % 4.5	مضمون	**1,621,036**	5,485,284
				98,314,661	106,493,284
				106,172,825	111,898,284

22.1 خلال العامين 2011 و 2012، قامت الشركة الام باعادة هيكلة ترتيبات التمويل لديها مع بعض البنوك المحلية وبناء عليه فان القروض البالغة 154,710,000 د.ك (منه مبلغ 58,016,375 د.ك تم دفعة حتى تاريخ التقرير) قد تم تحويلها الى تسهيلات مضمونة طويلة الاجل. وفقا لاتفاقيات اعادة هيكلة القروض، فان هذه القروض بحاجة الى ضمان بنسبة 100 %. كما في 31 ديسمبر 2016، فان هذه القروض مضمونة جزئيا (ايضاحات 15، 17 و 19) وعملية تحديد وتحويل الرصيد المطلوب الى اوراق مالية قابلة للتداول لم يتم بعد الانتهاء منها.

الدفعة الثالثة للقسط البالغة 38,677,500 د.ك استحقت في 2014 و 2015 ووافق المقرضون على دفع 50 % من القسط الثالث خلال اربعة أشهر من تاريخ الاستحقاق الاصلي، وتم دفع مبلغ 15,024,500 د.ك في 2015 كما تم سداد المبلغ المتبقي في 2016 والبالغ 4,314,250 د.ك.

ان عملية اعادة جدولة القروض البالغة 96,693,625 د.ك للشركة الأم كما في تاريخ التقرير المالي والمكونة من النسبة المتبقية البالغة 50 % (19,338,750 د.ك) من القسط الثالث و مبلغ 77,354,875 د.ك للقسط الاخير ما زالت جارية. مع ذلك، استنادا للاتفاقيات السابقة فان القسط الاخير للقرضين (مع 50 % من القسط الثالث) يبلغ مجموعهم 6,875,000 د.ك استحقت بالكامل خلال شهر ديسمبر 2016. ان الاقساط الاخيرة للقروض الاخرى (مع 50 % من القسط الثالث) يبلغ مجموعهما 39,059,250 د.ك و 50,759,375 د.ك تستحق بالكامل في 2017 وخلال 2018 على التوالي.

قامت الشركة الام بتقديم خطة اعادة جدولة ديون الى جميع مقرضيها و طلبت ايضا من جميع المقرضين تمديد اتفاقية تجميد الوضع الراهن حيث ان اعادة الهيكلة ما زالت قيد التنفيذ و كذلك مواصلة المفاوضات للوصول الى حل مقبول لاعادة جدولة الدين.لاحقا لتاريخ التقرير المالي،

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

اكد المقرضون بانهم سيواصلون التفاوض على بنود و شروط اعادة الهيكلة للوصول الى حلول مناسبة لاعادة الهيكلة. و بناء عليه ، تتوقع ادارة الشركة الام انهاء اعادة جدولة الدين خلال الاشهر القليلة القادمة .

قد تتضمن إعادة جدولة المديونية تسوية تدفع مقدما لجزء من المديونية ، تقديم ضمانات للممولين على أصول المجموعة، إعادة مناقشة تسعير وفترة سداد التسهيلات الائتمانية وشروط وقيود أخرى تكون عادة مرتبطة بعمليات اعادة جدولة مديونة كهذه.

22.2 ان القروض طويلة الأجل ودائنو وكاله بمبلغ 96,693,625 د.ك (31 ديسمبر 2015: 101,008,000 د.ك) مرهونة مقابل استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر (ايضاح 15) واستثمارات متاحة للبيع (ايضاح 17) وعقارات استثمارية (ايضاح 19) ومقابل أسهم من شركتين تابعتين غير مدرجة من الشركة الام.

22.3 إن القروض اعلاه تستحق كما يلي:

	31 ديسمبر 2016 د.ك	31 ديسمبر 2015 د.ك
تمويل اجارة قصير الأجل	**6,075,075**	4,325,000
قروض قصيرة الاجل	**1,080,000**	1,080,000
دائنو تورق قصيرة الاجل	**703,089**	-
قروض طويلة الأجل ودائنو وكالة :		
- جزء متداول يستحق خلال سنة واحدة	**45,934,250**	5,689,375
- مستحق بعد اكثر من سنة	**50,759,375**	95,318,625
تمويل إجارة طويل الأجل		
- جزء متداول يستحق خلال سنة واحدة	**304,500**	861,283
- يستحق بعد أكثر من سنة	**1,316,536**	4,624,001
	106,172,825	111,898,284

22.4 ان القيمة العادلة للتمويل قصير الأجل المتضمن الجزء الجاري للقروض طويلة الأجل تساوي قيمها الدفترية، حيث ان اثر الخصم غير هام. كما ان القيمة العادلة للقروض طويلة الاجل للشركة الام بلغت 50,271,768 د.ك (2015: 94,152,633 د.ك) بقيمة دفترية 50,759,375 د.ك (2015 : 95,318,625 د.ك). ان القيم العادلة مبنية على التدفقات النقدية المخصومة باستخدام معدل مبني على معدل الاقتراض البالغ 4.75 % (2015: 4.5 %) وهي ضمن المستوى 2 للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

23. رأس المال وعلاوة إصدار الأسهم

23.1 يتكون رأس مال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل نقدا كما في 31 ديسمبر 2016 من 413,162,761 سهم بقيمة 100 فلس للسهم الواحد (31 ديسمبر 2015: 413,162,761 سهم بقيمة 100 فلس للسهم الواحد).

23.2 علاوة اصدار الاسهم غير قابلة للتوزيع.

24. أسهم خزينة

تحتفظ المجموعة بأسهم خزينة وفيما يلي تفاصيلها:

	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015
عدد الأسهم	**10,359,065**	10,359,065
نسبة الأسهم المصدرة	**% 2.51**	% 2.51
القيمة السوقية (د.ك)	**466,158**	481,697
التكلفة (د.ك)	**3,410,573**	3,410,573

يتم الاحتفاظ باحتياطيات معادلة لتكلفة أسهم خزينة وهي غير قابلة للتوزيع. ان أسهم الخزينة غير محتفظ بها كضمان اضافي مقابل اي التزام مالي.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

25. احتياطي قانوني واختياري

وفقاً لقانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل 10 % من ربح السنة للشركة الأم قبل طرح حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة الأم أن تقرر وقف هذا التحويل السنوي عندما يعادل رصيد الاحتياطي القانوني 50 % من رأس المال المدفوع. لا يتم التحويل في السنة التي تتكبد فيها الشركة الأم خسائر أو عند وجود خسائر متراكمة.

إن التوزيع من الاحتياطي القانوني محدد بالمبلغ المطلوب لتأمين توزيع أرباح بنسبة 5 % من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المرحلة بتأمين هذا الحد.

وفقاً للنظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل نسبة معينة من ربح الشركة الأم قبل طرح حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وحصة الزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الاختياري وفقاً لقرار مجلس الإدارة وبموافقة الجمعية العمومية. لا يتم التحويل إلى هذا الاحتياطي في السنة التي تحقق فيها الشركة الأم خسائر أو عند وجود خسائر متراكمة. للعام 2016 ، اقترح مجلس الإدارة تحويل 10 % من الربح المذكور اعلاه الى الإحتياطي الإختياري خضوعا لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين . كما لا توجد أي قيود على توزيع الاحتياطي الإختياري.

26. التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة ، احتياطي ترجمة عملات أجنبية والحصص غير المسيطرة

26.1 التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة

	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 د.ك
الرصيد في 1 يناير	**3,848,484**	6,009,404
ايرادات شاملة اخرى :		
صافي التغير في القيمة العادلة لإستثمارات متاحة للبيع	**(2,616,818)**	(7,716,915)
المحول لبيان الأرباح أو الخسائر المجمع من بيع استثمارات متاحة للبيع	**427,988**	(1,557,548)
المحول لبيان الأرباح أو الخسائر المجمع من هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع	**1,953,423**	6,855,123
حصة في الإيرادات الشاملة الأخرى لشركات زميلة	**2,283,818**	258,420
الإيرادات / (الخسارة) الشاملة الأخرى للسنة	**2,048,411**	(2,160,920)
الرصيد في 31 ديسمبر	**5,896,895**	3,848,484

26.2 احتياطي ترجمة عملات اجنبية

	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 د.ك
الرصيد في 1 يناير	**(9,807,539)**	(9,537,538)
ايرادات شاملة اخرى :		
فروقات عملة ناتجة من ترجمة شركات تابعة أجنبية	**(435,819)**	150,331
فروقات عملة ناتجة من ترجمة شركات زميلة أجنبية	**504,870**	(420,332)
الإيرادات / (الخسائر) الشاملة الأخرى للسنة	**69,051**	(270,001)
الرصيد في 31 ديسمبر	**(9,738,488)**	(9,807,539)

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

26.3 الحصص غير المسيطرة

	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 د.ك
الرصيد في 1 يناير	**20,445,159**	18,379,788
مبالغ مستحقة للحصص غير المسيطرة من تخفيض رأس المال / استرداد وحدات لشركات تابعة	**(13,730)**	(1,750,661)
الزيادة في الحصص الغير مسيطرة لشركة تابعة خلال السنة (26.3.2)	**6,113,283**	5,107,562
توزيعات أرباح مدفوعة للحصص غير المسيطرة من شركة تابعة	**(1,340,090)**	(200,400)
المعاملات مع الحصص غير المسيطرة	**4,759,463**	3,156,501
خسارة السنة	**(582,539)**	(2,781,752)
ايرادات شاملة أخرى :		
- صافي التغير في القيمة العادلة لإستثمارات متاحة للبيع	**(1,603,362)**	316,461
- المحول الى بيان الأرباح او الخسائر المجمع من البيع	**11,735**	-
- المحول الى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع من هبوط في قيمة استثمارات متاحة للبيع	**139,428**	1,397,700
- حصة في احتياطي ترجمة عملات أجنبية	**(295,366)**	(23,539)
مجموع الإيرادات / (الخسائر) الشاملة الأخرى للسنة	**(1,747,565)**	1,690,622
مجموع الخسارة الشاملة للسنة	**(2,330,104)**	(1,091,130)
الرصيد في 31 ديسمبر	**22,874,518**	20,445,159

26.3.1 تخفيض رأس المال للشركات التابعة

في 1 سبتمبر 2015، قرر مساهمو احدى الشركات التابعة للمجموعة (الشركة الكويتية الهندية القابضة ش.م.ك.م) تخفيض اضافي لرأس المال بقيمة 4,000,000 ومنها 1,731,882 يخص الحصص غير المسيطرة. بعد الإنتهاء من الإجراءات اللازمة تم دفع مبلغ 1,990,522 د.ك تشمل تخفيض راس المال السابق (31 ديسمبر 2015: 1,726,223 د.ك) تم دفعه للحصص غير المسيطرة والمبلغ المتبقي ظهر ضمن الذمم الدائنة والمطلوبات الأخرى.

بالإضافة الى ذلك فإن مبلغ 871,605 د.ك (2015 : 896,047 د.ك) مستحق للحصص غير المسيطرة نتيجة تخفيض رأس المال من قبل شركة نور للاتصالات – ش.م.ك (مقفلة) خلال سنة 2012 وتم إدراجه ضمن الذمم الدائنة والمطلوبات الأخرى.

26.3.2 زيادة الحصص غير المسيطرة لشركة تابعة

خلال السنة، قامت احدى الشركات التابعة للمجموعة (شركة نور الصالحية العقارية – ش.م.ك.م) بزيادة رأسمالها من 15,000,000 د.ك الى 20,000,000 د.ك (50,000,000 سهم بقيمة 100 فلس للسهم الواحد) (2015 : من 11,000,000 د.ك الى 15,000,000 د.ك). لم تقم الشركة الام بالمساهمة في هذه الزيادة و بموجبها انخفضت مساهمة الشركة الام في الشركة التابعة من 73.32 % الى 54.99 % (2015 : من 100 % الى 73.32 %). ان صافي الاصول بتاريخ التخفيض البالغ 5,781,099 د.ك (2015 : 5,107,562 د.ك) والمتعلق بالحصص غير المسيطرة قد تم تحويله الى حصة غير مسيطرة في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع. وبالتالي، فان الفرق بين الناتج النقدي المحصل وحصة الحصص غير المسيطرة من صافي الاصول بتاريخ التخفيض والبالغ 781,099 د.ك (2015 : 707,562 د.ك) قد تم تسجيله كخسارة تخفيض في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع كما في 31 ديسمبر 2016.

بالاضافة الى ذلك، خلال السنة، قامت الشركة الام ببيع 1.28 % من رأس مال الشركة التابعة اعلاه وقد نتج عن عملية البيع انخفاض المساهمة الفعلية للمجموعة في الشركة التابعة بنسبة 53.71 %. ان القيمة الدفترية النسبية لصافي الاصول بتاريخ البيع البالغ 332,184 د.ك تم تحويلها لحصة غير مسعرة في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع، وبالتالي فان الفرق البالغ 1,484 د.ك بين مبلغ المبيعات وحصة الحصص غير المسيطرة من صافي الاصول بتاريخ البيع تم تسجيله كخسارة في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع كما في 31 ديسمبر 2016.

27. توزيعات أرباح ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة

خضوعاً لموافقة الجهات الرسمية وموافقة الجمعية العمومية للمساهمين أوصى مجلس إدارة الشركة الأم بعدم توزيع اية ارباح (2015: لا شيء).

وافق مساهمو الشركة الام في إجتماع الجمعية العمومية السنوية المنعقدة في 9 مايو 2016 على البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 وعلى اقتراح أعضاء مجلس الإدارة لتوزيع مبلغ بقيمة 30,000د.ك كمكافأة لاعضاء مجلس الادارة للسنة المنتهية 31 ديسمبر 2015، والتي تم تسجيلها كمصروف خلال السنة الحالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

28. تحليل القطاعات

تتركز أنشطة المجموعة في أربعة قطاعات رئيسية الإستثمارات ، العقارات تكنولوجيا المعلومات والخدمات الفندقية. يتم مراجعة هذه القطاعات بصورة منتظمة من قبل رئيس صناع القرارات التشغيلية (CODM) من اجل تخصيص المصادر وتقيم الأداء. بالإضافة الى ذلك فإن نتائج وأصول وخصوم القطاعات يتم الإعلان عنها بناءا على الموقع الجغرافي الذي تعمل فيه المجموعة. تتضمن نتائج القطاعات الإيرادات والمصروفات المخصصة مباشرة لكل قطاع تقارير مالية حيث ان المجموعة ليس لديها أي مصروفات قطاعية داخلية. تتكون أصول القطاعات من تلك الأصول التشغيلية المخصصة مباشرة للقطاع.

فيما يلي معلومات القطاع للسنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2016 و 31 ديسمبر 2015 :

	الإستثمارات		العقارات		تكنولوجيا المعلومات		الخدمات الفندقية		المجموع	
	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015
	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
المبيعات	-	-	-	-	**12,402,881**	13,595,455	**2,505,215**	2,105,850	**14,908,096**	15,701,305
الأرباح المتعلقة بالإستثمارات (محققه ، غير محققة وتوزيعات أرباح)	**748,414**	2,635,185	-	-	-	-	-	-	**748,414**	2,635,185
ايراد الإيجار	-	-	**1,711,205**	1,535,047	-	-	-	-	**1,711,205**	1,535,047
التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية	-	-	**(603,728)**	959,509	-	-	-	-	**(603,728)**	959,509
أتعاب ادارة و رسوم اكتتاب	**26,707**	1,620,595	-	-	-	-	-	-	**26,707**	1,620,595
حصة في نتائج شركات زميلة	**8,368,558**	6,975,348	**(90,872)**	190,102	-	-	-	-	**8,277,686**	7,165,450
– خسارة ناتجة من بيع عقارات استثمارية	-	-	**(852,018)**	-	-	-	-	-	**(852,018)**	-
ايراد القطاع	**9,143,679**	11,231,128	**164,587**	2,684,658	**12,402,881**	13,595,455	**2,505,215**	2,105,850	**24,216,362**	29,617,091
تكلفة المبيعات والخدمات	-	-	-	-	**(10,476,679)**	(11,410,795)	**(998,068)**	(1,997,846)	**(11,474,747)**	(13,408,641)
مصاريف عمومية وادارية	**(1,779,601)**	(1,744,639)	**(562,313)**	(537,209)	**(1,835,875)**	(2,675,851)	**(1,459,547)**	(117,513)	**(5,637,336)**	(5,075,212)
أرباح او خسائر تشغيلية	**7,364,078**	9,486,489	**(397,726)**	2,147,449	**90,327**	(491,191)	**47,600**	(9,509)	**7,104,279**	11,133,238
ايراد فوائد ، ايرادات أخرى و أرباح/(خسائر) تحويل عملة أجنبية	**520,523**	2,617,588	-	-	-	-	**150,245**	53,842	**670,768**	2,671,430
الإنخفاض في القيمة	**(2,092,851)**	(8,648,306)	**(95,957)**	-	**(534,192)**	(2,327,021)	-	-	**(2,723,000)**	(10,975,327)
تكاليف تمويل	**(4,089,345)**	(3,842,964)	**(135,745)**	(164,778)	**(219,657)**	(233,300)	-	-	**(4,444,747)**	(4,241,042)
ربح / (خسارة) القطاع قبل الضرائب	**1,702,405**	(387,193)	**(629,428)**	1,982,671	**(663,522)**	(3,051,512)	**197,845**	44,333	**607,300**	(1,411,701)
الموجودات	**119,905,262**	120,165,380	**44,515,634**	48,413,160	**14,576,895**	13,431,256	**4,589,563**	4,005,833	**183,587,354**	186,015,629
المطلوبات	**(98,277,355)**	(101,686,161)	**(8,856,442)**	(11,169,371)	**(6,741,079)**	(8,558,722)	**(796,664)**	(662,019)	**(114,671,540)**	(122,076,273)
صافي الأصول	**21,627,907**	18,479,219	**35,659,192**	37,243,789	**7,835,816**	4,872,534	**3,792,899**	3,343,814	**68,915,814**	63,939,356

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

القطاعات الجغرافية

ان تحليل القطاعات الجغرافية كما يلي :

	الربح / (الخسارة) قبل الضرائب		الموجودات		المطلوبات	
	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015
	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
محلية وخليجية	**(7,250,204)**	(3,998,603)	**110,169,572**	102,717,925	**113,825,126**	121,414,253
أخرى	**7,857,504**	2,586,902	**73,417,782**	83,297,704	**846,414**	662,020
	607,300	(1,411,701)	**183,587,354**	186,015,629	**114,671,540**	122,076,273

29. معاملات مع أطراف ذات صله

تتمثل الأطراف ذات الصلة في الشركة الأم الرئيسية والشركات الزميلة وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة والأطراف الأخرى ذات الصلة مثل الشركات التابعة للشركة الأم الرئيسية (الشركات التابعة الزميلة) والمساهمين الرئيسيين والشركات التي يملكها أعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا في المجموعة أو لهم فيها نفوذ أو سيطرة مشتركة. يتم اعتماد سياسات التسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة.

فيما يلي بيان بأهم التعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات الصلة المتضمنة في البيانات المالية المجمعة:

	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015
	د.ك	د.ك
بيان المركز المالي المجمع		
المستحق من أطراف ذات صله والشركة الأم الرئيسية (ايضاح 16)		
- مستحق من الشركة الأم الرئيسية	**2,158**	3,784
- مستحق من شركات زميلة	**2,728,071**	166,730
- مستحق من طرف آخر ذي صله	**756,943**	935,034
- ايرادات واتعاب إدارة مستحقة	**686,145**	680,063
مستحق الى أطراف ذات صله (انظر لايضاح 21)	**111,386**	62,000
معاملات مع أطراف ذات صله		
شراء عقارات استثمارية	**2,356,667**	-
المحول من الاستثمار في القيمة العادلة من خلال الارباح و الخسائر	**-**	2,200,042
المحول من عقارات استثمارية لطرف ذي صله	**395,146**	-
مساهمة زيادة رأس المال في الشركة التابعة من قبل أطراف ذات صله	**3,350,000**	-
شراء استثمارات متاحة للبيع	**609,458**	-
تكاليف التطوير والإنشاء	**2,536,631**	1,190,086
استثمارات في أطراف ذات صلة		
استثمارات في القيمة العادلة من خلال الارباح و الخسائر	**926,163**	926,163
استثمارات متاحة للبيع	**4,318,923**	5,591,016
بيان الأرباح أو الخسائر المجمع		
- رسوم إدارة واكتتاب		
- مكتسب من الشركة الأم الرئيسية	**335**	8,634
- مكتسب من أطراف أخرى ذات صلة	**1,180**	4,288
- ايرادات توزيعات أرباح	**261,615**	313,938
رد مخصص هبوط ذمم مدينة من الشركة الام الرئيسية	**-**	2,188,996
هبوط في قيمة استثمارات	**313,532**	1,262,762
مكافآت موظفي الإدارة العليا للمجموعة		
مزايا قصيرة الأجل للموظفين	**607,435**	656,097
مكافآت نهاية الخدمة	**17,504**	9,346
مجموع مكافآت موظفي الإدارة العليا	**624,939**	665,443

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

30. ملخص الموجودات والمطلوبات المالية حسب الفئة وقياس القيمة العادلة

30.1 فئات الموجودات والمطلوبات المالية

ان القيمة المدرجة للموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة الواردة في بيان المركز المالي المجمع يمكن ان تصنف على النحو التالي :

	31 ديسمبر 2016 د.ك	31 ديسمبر 2015 د.ك
مدينون وقروض: (بالتكلفة المطفأة)		
• نقد ارصدة لدى البنوك	**10,417,011**	7,737,506
• ودائع قصيرة الأجل	**6,804,031**	2,613,255
• استثمارات مرابحة ووكالة	**1,164,446**	1,000,000
• ذمم مدينة واصول مالية أخرى (انظر إيضاح 16)	**13,649,304**	15,022,589
	32,034,792	26,373,350
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر(انظر ايضاح 15)		
• محتفظ بها للمتاجرة	**9,763,934**	9,334,848
• محددة عند التحقق المبدئي	**1,504,581**	2,364,343
	11,268,515	11,699,191
استثمارات متاحة للبيع (انظر ايضاح 17)		
• بالقيمة العادلة	**32,080,350**	41,154,128
• بالتكلفة / بالتكلفة ناقصا هبوط القيمة (انظر ايضاح 17.1)	**2,992,807**	2,835,639
	35,073,157	43,989,767
مجموع الاصول المالية	**78,376,464**	82,062,308
مطلوبات مالية (بالتكلفة المطفأة) :		
• مستحق الى البنوك (ايضاح 13)	**1,198,111**	2,016,195
• ذمم دائنة وخصوم أخرى (أنظر ايضاح 21)	**6,583,029**	7,568,953
• قروض من بنوك ومؤسسات مالية أخرى (ايضاح 22)	**106,172,825**	111,898,284
	113,953,965	121,483,432

30.2 قياس القيمة العادلة

تتمثل القيمة العادلة في السعر الذي يتم استلامه لبيع اصل او دفعه لتحويل التزام في معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس.

تقيس المجموعة الأدوات المالية كالاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر والاستثمارات المتاحة للبيع (باستثناء بعض الاستثمارات المتاحة للبيع المدرجة بالتكلفة / التكلفة ناقصا انخفاض القيمة للاسباب المحددة في الايضاح 17 حول البيانات المالية المجمعة) بالقيمة العادلة وان تفاصيل القياس مفصح عنها في الايضاح 30.3 حول البيانات المالية المجمعة. وبرأي ادارة المجموعة، باستثناء بعض القروض طويلة الاجل (أنظر ايضاح 22)، فان المبالغ المدرجة لجميع الاصول والخصوم المالية الاخرى والتي هي بالتكلفة المطفأة تعتبر مقاربة لقيمها العادلة.

تقوم المجموعة بقياس الاصول غير المالية كالعقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة كل سنة بتاريخ التقرير (ايضاح 30.4)

30.3 التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

ان الموجودات والمطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة في البيان المالي يتم تصنيفها الى ثلاثة مستويات من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. يتم تحديد المستويات الثلاث بناء على قابلية الملاحظة للمدخلات الهامة للقياس وذلك على النحو التالي:

مستوى 1 : اسعار مدرجة (غير معدلة) في اسواق نشطة لموجودات ومطلوبات مماثلة.

مستوى 2 : معطيات غير الاسعار المدرجة المتضمنة في مستوى 1 والتي يمكن تتبعها للموجودات والمطلوبات سواء بصورة مباشرة (كالاسعار) او بصورة غير مباشرة (معطيات متعلقة بالأسعار).

مستوى 3 : معطيات الموجودات والمطلوبات التي لا تستند الى معلومات سوقية يمكن تتبعها (معطيات غير قابلة للمراقبة).

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

المستوى الذي تصنف ضمنه الموجودات والمطلوبات يتم تحديده بناء على ادنى مستوى للمعطيات الهامة التي أدت الى قياس القيمة العادلة.

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

31 ديسمبر 2016 :	ايضاح	مستوى 1 د.ك	مستوى 2 د.ك	مستوى 3 د.ك	المجموع د.ك
أصول بالقيمة العادلة					
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر					
– اسهم مسعرة	أ	9,763,934	-	-	9,763,934
– اسهم غير مسعرة	ج	-	-	1,504,581	1,504,581
استثمارات متاحة للبيع					
– اسهم مسعرة	أ	8,493,587	1,134,763	582,724	10,211,074
– اسهم غير مسعرة	ج	-	4,294,115	14,761,566	19,055,681
– صناديق أجنبية	ب	-	2,813,595	-	2,813,595
مجموع الأصول		18,257,521	8,242,473	16,848,871	43,348,865

31 ديسمبر 2015 :					
أصول بالقيمة العادلة					
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر					
– اسهم مسعرة	أ	9,334,848	-	-	9,334,848
– اسهم غير مسعرة	ج	-	2,364,343	-	2,364,343
استثمارات متاحة للبيع					
– اسهم مسعرة	أ	13,064,544	861,897	-	13,926,441
– اسهم غير مسعرة	ج	-	14,268,132	7,911,930	22,180,062
– صناديق أجنبية	ب	-	5,047,625	-	5,047,625
مجموع الأصول		22,399,392	22,541,997	7,911,930	52,853,319

ان الطرق و تقنيات التقييم المستخدمة لغرض قياس القيم العادلة لم تتغير بالمقارنة مع فترة التقارير المالية السابقة ، باستثناء بعض الاستثمارات غير المسعرة بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر و الاستثمارات المتاحة للبيع التي تم تحديد القيمة العادلة لها بناء على تقنيات تقييم حيث ترى ادارة المجموعة ان هذه التقيمات تمثل بشكل اكبر القيم العادلة لتلك الاستثمارات بناء على المعلومات المتوفرة للادارة .و بناء عليه ، فإن الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر و الاستثمارات المتاحة للبيع بقيمة دفترية 1,504,581 د.ك و 7,738,731 د.ك تم تحويلها من المستوى 2 الى المستوى 3 كما في 31 ديسمبر 2016 على التوالي.

القياس بالقيمة العادلة

يقوم الفريق المالي للمجموعة باجراء تقييمات للبنود المالية لاغراض التقارير المالية، بما في ذلك القيم العادلة للمستوى 3، وذلك بالتشاور مع مختصي تقييم طرف ثالث للتقييمات المعقدة، عند الاقتضاء. يتم اختيار تقنيات التقييم بناء على خصائص كل أداة، مع الهدف العام لزيادة الاستفادة من المعلومات المبنية على السوق.

فيما يلي الطرق وتقنيات التقييم المستخدمة لقياس القيمة العادلة :

الادوات المالية للمستوى الاول والثاني والثالث

أ) أسهم مسعرة

تمثل الأسهم المسعرة جميع الاسهم المدرجة والتي يتم تداولها بشكل عام في سوق الأوراق المالية . تم تحديد القيم العادلة بالرجوع الى آخر عروض اسعار بتاريخ التقارير المالية (المستوى الأول) بينما يتم تحديد القيمة العادلة بإستخدام اساليب التقييم إذا كان سوق إحدى الاستثمارات غير نشط.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

ب) صناديق أجنبية (المستوى الثاني)

ان استثمارات الصناديق الأجنبية تتكون اساسا من اوراق مالية أجنبية مسعرة وغير مسعرة.كما ان المعلومات حول تلك الإستثمارات مقتصرة على تقارير مالية دورية يقدمها مدراء الاستثمار. تدرج هذه الاستثمارات بصافي قيمة الأصول المعلنة من قبل مدراء الإستثمار. ونظرا لطبيعة تلك الإستثمارات ، فإن صافي قيمة الأصول المعلن من قبل مدراء الإستثمار يمثل افضل تقدير للقيم العادلة المتوفرة لتلك الإستثمارات.

ج) اسهم غير مسعرة (المستوى الثاني والثالث)

تتضمن البيانات المالية المجمعة ملكيات في اوراق مالية غير مدرجة يتم قياسها بالقيمة العادلة. كما يتم تقدير القيمة العادلة لها باستخدام نظام تدفق نقدي مخصوم وأساليب تقييم أخرى تشمل بعض الافتراضات غير المدعومة من قبل اسعار او معدلات سوقية قابلة للمراقبة.

المستوى الثالث – قياسات القيمة العادلة

ان قياس المجموعة للأصول والخصوم المالية المصنفة في المستوى (3) تستخدم تقنيات تقييم تستند الى مدخلات غير مبنية على البيانات السوقية المعلنة. كما يمكن تسوية الادوات المالية ضمن هذا المستوى من الارصدة الافتتاحية الى الارصدة الختامية على النحو التالي:

	31 ديسمبر 2016 د.ك	31 ديسمبر 2015 د.ك
في 1 يناير	**7,911,930**	9,656,130
تغيرات بالقيمه العادله خلال السنه ادرجت في الايرادات الشامله الاخرى	**89,286**	83,924
اضافات	**4,345**	-
المحول من المستوى الثاني	**9,555,486**	-
المحول من الاستثمارات المدرجة بالتكلفة	**-**	246,265
خسارة هبوط في قيمة ادرجت في الأرباح أو الخسائر	**(712,176)**	(2,074,389)
في 31 ديسمبر	**16,848,871**	7,911,930

يقدم الجدول التالي معلومات عن حساسية قياس القيمة العادلة على التغيرات في اهم المدخلات غير القابلة للرصد:

31 ديسمبر 2016

الاصول المالية	تقنية التقييم	المدخل الهام غير القابل للرصد	النطاق (المتوسط المرجح)	حساسية قياس القيمة العادلة على المدخل
اسهم غير مسعرة / × اسهم مسعرة	طريقة التدفقات النقدية المخصومة	معدل النمو طويل الاجل للتدفقات النقدية لسنوات لاحقة	% 2.5 - % 2	زيادة في معدل النمو سيؤدي الى زيادة في القيمة العادلة
		المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال	% 13 - % 11	زيادة في المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال سيؤدي الى نقصان في القيمة العادلة
		الخصم لعدم وجود تسويق	% 15	زيادة في معدل الخصم سيؤدي الى نقصان في القيمة العادلة

× ان سوق هذه الاستثمارات غير نشط.

31 ديسمبر 2015

اسهم غير مسعرة	طريقة التدفقات النقدية المخصومة	معدل النمو طويل الاجل للتدفقات النقدية لسنوات لاحقة	% 5.8	زيادة في معدل النمو سيؤدي الى زيادة في القيمة العادلة
		المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال	% 14.5	زيادة في المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال سيؤدي الى نقصان في القيمة العادلة
		الخصم لعدم وجود تسويق	% 15	زيادة في معدل الخصم سيؤدي الى نقصان في القيمة العادلة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

إن التأثير على الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى سيكون غير جوهري اذا كان التغير في المخاطر ذات الصلة المستخدم لتقدير القيمة العادلة لإستثمارات المستوى الثالث بنسبة 5 %.

يتمثل الخصم لعدم وجود تسويق في المبالغ التي حددتها المجموعة بان يأخذ المشاركون في السوق في اعتبارهم هذه الخصومات عند تسعير الاستثمارات. في حال الاصول المتاحة للبيع، فان تكلفة انخفاض القيمة في بيان الارباح او الخسائر المجمع سوف يعتمد على ما اذا كان الانخفاض كبيرا او متواصلا. ان الزيادة في القيمة العادلة سيؤثر فقط على حقوق الملكية (من خلال بيان الأرباح أو الخسائر و الايرادات الشاملة الاخرى المجمع) ولن يؤثر على بيان الارباح او الخسائر المجمع.

30.4 قياس القيمة العادلة للاصول غير المالية

يبين الجدول التالي المستويات ضمن التسلسل الهرمي للموجودات غير المالية المقاسة بالقيمة العادلة على اساس متكرر كما في:

31 ديسمبر 2016	مستوى 1	مستوى 2	مستوى 3	المجموع
عقارات استثمارية	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
- مباني واراضي في الكويت	-	-	20,995,755	20,995,755
- مباني تحت التطوير في الكويت	-	-	11,348,000	11,348,000
- ارض في الأردن والامارات العربية المتحدة	-	-	663,280	663,280
- مبنى في لندن	-	-	812,840	812,840
	-	-	33,819,875	33,819,875

يبين الجدول التالي المستويات ضمن التسلسل الهرمي للموجودات غير المالية المقاسة بالقيمة العادلة على اساس متكرر كما في:

31 ديسمبر 2015				
عقارات استثمارية				
- مباني وأراضي في الكويت	-	-	28,723,000	28,723,000
- مباني تحت التطوير في الكويت	-	-	10,602,000	10,602,000
- ارض في الأردن	-	-	430,699	430,699
	-	-	39,755,699	39,755,699

تمثل المباني المذكورة اعلاه عقارات تأجيرية على ارض ملك حر مصنفة كـ "اراضي استثمارية" (أي ارض يمكن استخدامها لانشاء مباني وحدات سكنية وشقق وفيلات ودوبلكس واستوديوهات) في الكويت. كما تمثل الارض ملك حر المشار اليها اعلاه ارض مصنفة كاراضي استثمارية. تم تحديد القيمة العادلة للعقار الاستثماري بناء على تقييمات تم الحصول عليها من اثنين من المقيمين المستقلين المتخصصين في تقييم هذه الانواع من العقارات الاستثمارية. كما يتم تطوير المدخلات الهامة والافتراضات بالتشاور الوثيق مع الادارة. ان احد هؤلاء المقيمين هو احد البنوك المحلية الذي قام بتقييم العقارات الاستثمارية باستخدام طريقتين بصورة اساسية، احداهما طريقة العائد والاخرى دمج لنهج مقارنة السوق للارض والتكلفة مطروحا منها نهج الاستهلاك للمباني. المقيم الآخر عبارة عن مقيم محلي جيد السمعة الذي قام ايضا بتقييم العقارات الاستثمارية اساسا باستخدام دمج للطرق المبينة اعلاه. وعند استخدام نهج مقارنة السوق، تم تضمين التعديلات لعوامل محددة للارض موضوع البحث، بما في ذلك حجم القطعة، الموقع والاستخدام الحالي. ولاغراض التقييم، اختارت المجموعة القيمة الادنى للتقييمين (2015: القيمة الادنى للتقييمين). فيما يلي معلومات اضافية بخصوص قياسات القيمة العادلة للمستوى 3:

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2016

البيان	تقنية التقييم	مدخلات هامة غير مرصودة	نطاق المدخلات غير المرصودة	علاقة المدخلات غير المرصودة بالنسبة للقيمة العادلة
مبنى على ارض ملك حر – الكويت (عقارات تأجيرية)	طريقة العائد ونهج مقارنة السوق للارض والتكلفة ناقصا استهلاك المباني	السعر المقدر للارض (للمتر المربع)	**930** د.ك – **7,750** د.ك	كلما زاد سعر المتر المربع زادت القيمة العادلة
		تكلفة الانشاء (للمتر المربع)	**58** د.ك – **255** د.ك	كلما زادت تكلفة الانشاء للمتر المربع زادت القيمة العادلة
		متوسط الايجار الشهري (للمتر المربع)	**2.53** د.ك الى **8.08** د.ك	كلما زاد الايجار للمتر المربع زادت القيمة العادلة
		معدل العائد	**5.07** % الى **7.9** %	كلما زاد معدل العائد انخفضت القيمة العادلة
		معدل الخلو	**10** %	كلما زاد معدل الخلو انخفضت القيمة العادلة
مبنى في لندن	طريقة العائد	متوسط الإيجار الشهري (للمتر المربع)	**8.73** د.ك	كلما زاد الإيجار للمتر المربع، زادت القيمة العادلة
		معدل العائد	**5.19** %	كلما زاد معدل العائد، انخفضت القيمة العادلة
		معدل الخلو	**10** %	كلما زاد معدل الخلو، انخفضت القيمة العادلة
ارض ملك حر – الكويت	نهج مقارنة السوق	سعر السوق المقدر للارض (للمتر المربع	**1,470** د.ك الى **8,200** د.ك	كلما زاد سعر المتر المربع زادت القيمة العادلة
ارض ملك حر – الإمارات العربية المتحدة والاردن	نهج مقارنة السوق	سعر السوق المقدر للارض (للمتر المربع)	**54** د.ك الى **112** د.ك	كلما زاد السعر للمتر المربع زادت القيمة العادلة

31 ديسمبر 2015

مبنى على ارض ملك حر – الكويت (عقارات تأجيرية)	طريقة العائد ونهج مقارنة السوق للارض والتكلفة ناقصا استهلاك المباني	السعر المقدر للارض (للمتر المربع)	1,473 د.ك – 8,857 د.ك	كلما زاد سعر المتر المربع زادت القيمة العادلة
		تكلفة الانشاء (للمتر المربع)	59 د.ك – 264 د.ك	كلما زادت تكلفة الانشاء للمتر المربع زادت القيمة العادلة
		متوسط الايجار الشهري (للمتر المربع)	2.46 د.ك الى 9.02 د.ك	كلما زاد الايجار للمتر المربع زادت القيمة العادلة
		معدل العائد	4.86 % الى 7.2 %	كلما زاد معدل العائد انخفضت القيمة العادلة
		معدل الخلو	10 %	كلما زاد معدل الخلو انخفضت القيمة العادلة
ارض ملك حر – الكويت والاردن	نهج مقارنة السوق	سعر السوق المقدر للارض (للمتر المربع)	1,574 د.ك الى 8,350 د.ك	كلما زاد السعر للمتر المربع زادت القيمة العادلة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

المستوى الثالث – قياسات القيمة العادلة :

عند قياس العقارات الاستثمارية المصنفة في المستوى الثالث، تقوم المجموعة باستخدام مدخلات تقنيات التقييم التي لا تستند الى بيانات سوقية مرصودة. ان الحركة على العقارات الإستثمارية مفصح عنها في ايضاح 19.

31. أهداف وسياسات إدارة المخاطر

إن المطلوبات المالية الرئيسية لدى المجموعة تشمل الاقتراض من بنوك ومؤسسات مالية والمستحق للبنوك والأرصدة الدائنة. إن الهدف الرئيسي للمطلوبات المالية هو تمويل الأنشطة التشغيلية للمجموعة. إن لدى المجموعة موجودات مالية متعددة تتضمن الأرصدة المدينة والموجودات الأخرى والنقد وأرصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الأجل واستثمارات وكالة ومرابحة وأوراق مالية استثمارية والتي تنشأ مباشرة من العمليات التشغيلية.

تتعرض المجموعة نتيجة لأنشطتها إلى العديد من المخاطر المالية مثل: مخاطر السوق (وتشمل مخاطر سعر العملة ومخاطر سعر الفائدة ومخاطر تقلبات الأسعار)، ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

يتولى مجلس إدارة الشركة الأم مسؤولية تحديد سياسات لتخفيض المخاطر المذكورة أدناه.

لا تستخدم المجموعة الأدوات المالية المشتقة.

31.1 مخاطر السوق

فيما يلي أهم المخاطر المالية التي تتعرض لها المجموعة:

أ) مخاطر العملة الأجنبية

تتمثل مخاطر العملة الأجنبية في تقلب القيم العادلة للتدفقات المستقبلية للأدوات المالية نتيجة لتغير أسعار تحويل العملات الأجنبية.

تعمل المجموعة، وبشكل أساسي، في دول الشرق الأوسط وبعض الدول الأسيوية، وهي بذلك عرضة لمخاطر العملة الأجنبية الناتجة من تداولها لعدة عملات، بشكل رئيسي فيما يتعلق بالدولار الأمريكي والدرهم الإماراتي والريال السعودي. قد يتأثر بيان المركز المالي المجمع للشركة الأم بشكل كبير نتيجة للتغير في أسعار صرف هذه العملات. للتخفيف من تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية، يتم مراقبة التدفقات النقدية بالعملات الأجنبية.

بشكل عام، فإن إجراءات إدارة المخاطر المتبعة لدى المجموعة تعمل على فصل التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية قصيرة الأجل (التي تستحق خلال فترة 12 شهراً) عن التدفقات النقدية طويلة الأجل. تدار مخاطر العملة الأجنبية على أساس قيود محددة من مجلس إدارة الشركة الأم وتقييم مستمر للاوضاع المفتوحة للمجموعة.

إن من أهم صافي تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية من قبل الموجودات النقدية المقومة بعملات أجنبية ناقصاً المطلوبات المالية في تاريخ التقرير والتي تم تحويلها إلى الدينار الكويتي بأسعار الإقفال في نهاية السنة كما يلي:

	31 ديسمبر 2016 ما يعادل د.ك	31 ديسمبر 2015 ما يعادل د.ك
دولار أمريكي	(170,266)	1,301,303
الدرهم الإماراتي	1,708,582	-
الريال السعودي	-	937,931

وتتفاوت مخاطر تقلبات صرف العملة الأجنبية خلال السنة حسب حجم وطبيعة المعاملات. ان التغيرات المعقولة في معاملات العملة الأجنبية لن يكون لها أي تأثير جوهري على الارباح أو الخسائر المجمعة للمجموعة.

ب) مخاطر معدلات الفائدة

تنشأ مخاطر معدلات أسعار الفائدة عادة من احتمال تأثير التغيرات في معدلات أسعار الفائدة على الأرباح المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية.

يوجد لدى المجموعة مستحق إلى بنوك وقروض تجعلها عرضة لمخاطر تقلبات معدلات أسعار الفائدة، والتي هي بمعدلات متغيرة. تقوم المجموعة بإدارة تلك المخاطر عن طريق المحافظة على خليط مناسب من ودائع قصيرة الأجل وقروض ذات المعدلات الثابتة والأخرى ذات المعدلات المتغيرة.

تتم مراقبة الأوضاع بشكل منتظم للتأكد من أنها ضمن الحدود المسموح بها.

إن وضع حساسية المجموعة تجاه مخاطر تقلبات معدلات أسعار الفائدة، وبناءً على اتفاقيات إعادة التسعير المبرمة أو تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات، أيهما اقرب تاريخ، هي كما يلي:

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

	خلال شهر واحد د.ك	1 إلى 3 أشهر د.ك	3 إلى 12 شهر د.ك	أكثر من 12 شهر د.ك	بنود غير محملة بالفائدة د.ك	المجموع د.ك
كما في 31 ديسمبر 2016						
الموجودات						
النقد وأرصدة لدى البنوك	17,538	-	-	-	10,399,473	10,417,011
ودائع قصيرة الأجل	1,373,498	5,430,533	-	-	-	6,804,031
استثمارات وكالة ومرابحة	1,011,481	-	-	152,965	-	1,164,446
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	-	-	-	-	11,268,515	11,268,515
أرصدة مدينة وموجودات أخرى	-	-	-	-	14,767,065	14,767,065
بضاعة	-	-	-	-	774,786	774,786
استثمارات متاحة للبيع	-	-	-	-	35,073,157	35,073,157
استثمار في شركات زميلة	-	-	-	-	60,754,860	60,754,860
عقارات استثمارية	-	-	-	-	33,819,875	33,819,875
ممتلكات ومعدات	-	-	-	-	3,397,447	3,397,447
الشهرة وأصول غير ملموسة	-	-	-	-	5,346,161	5,346,161
	2,402,517	5,430,533	-	152,965	175,601,339	183,587,354
المطلوبات						
قروض من بنوك ومؤسسات مالية أخرى ومستحق الى البنوك	-	14,106,700	41,182,328	52,081,908	-	107,370,936
أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى	-	-	-	-	6,583,029	6,583,029
مخصص مكافأة نهاية الخدمة	-	-	-	-	717,575	717,575
	-	14,106,700	41,182,328	52,081,908	7,300,604	114,671,540
إجمالي مدى حساسية معدل الفائدة	2,402,517	(8,676,167)	(41,182,328)	(51,928,943)		
مدى حساسية معدل الفائدة المتراكم	2,402,517	(6,273,650)	(47,455,978)	(99,384,921)		
كما في 31 ديسمبر 2015						
الموجودات						
النقد وأرصدة لدى البنوك	10,466	-	-	-	7,727,040	7,737,506
ودائع قصيرة الأجل	1,252,080	1,361,175	-	-	-	2,613,255
استثمارات وكالة ومرابحة	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	-	-	-	-	11,699,191	11,699,191
أرصدة مدينة وموجودات أخرى	-	-	-	-	15,266,515	15,266,515
بضاعة	-	-	-	-	884,878	884,878
استثمارات متاحة للبيع	-	-	-	-	43,989,767	43,989,767
استثمار في شركات زميلة	-	-	-	-	53,076,227	53,076,227
عقارات استثمارية	-	-	-	-	39,755,699	39,755,699
ممتلكات ومعدات	-	-	-	-	4,395,216	4,395,216
الشهرة وأصول غير ملموسة	-	-	-	-	5,597,375	5,597,375
	2,262,546	1,361,175	-	-	182,391,908	186,015,629
المطلوبات						
قروض من بنوك ومؤسسات مالية أخرى ومستحق الى البنوك	9,205,570	4,120,320	645,963	99,942,626	-	113,914,479
أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى	-	-	-	-	7,568,953	7,568,953
مخصص مكافأة نهاية الخدمة	-	-	-	-	592,841	592,841
	9,205,570	4,120,320	645,963	99,942,626	8,161,794	122,076,273
إجمالي مدى حساسية معدل الفائدة	(6,943,024)	(2,759,145)	(645,963)	(99,942,626)		
مدى حساسية معدل الفائدة المتراكم	(6,943,024)	(9,702,169)	(10,348,132)	(110,290,758)		

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

ليس لدى المجموعة أي أدوات مالية خارج ميزانيتها والتي تستخدم لإدارة مخاطر معدلات أسعار الفائدة. يوضح الجدول التالي درجات حساسية الأدوات المالية المحملة بالفائدة على ربح / خسارة السنة بناءًا على تغيرات معقولة في معدلات أسعار الفائدة وبأثر رجعي من بداية السنة. بناءً على أوضاع السوق الحالية تم افتراض أن التغير المحتمل والمعقول في أسعار الفائدة سيكون 25+ و 25- نقطة أساسية من كيبور للسنة الحالية (2015: الفائدة سيكون 25+ و 25- نقطة أساسية من كيبور) . تمت عملية الاحتساب بناءً على الأدوات المالية للمجموعة المحتفظ بها في تاريخ بيان مركز التقرير مع الأخذ بعين الاعتبار أن كافة المتغيرات الأخرى بقيت ثابتة. ليس هناك تأثير على حقوق الملكية للمجموعة.

	ارتفاع في معدلات أسعار الفائدة		انخفاض في معدلات أسعار الفائدة	
	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015
	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
ربح / (خسارة) السنة	**(211,961)**	(254,241)	**211,961**	254,241

ج) مخاطر الأسعار

تتمثل في مخاطر تذبذب القيمة العادلة للأداة المالية نتيجة للتغير في الأسعار السوقية للأسهم سواء نتجت هذه التغيرات عن عوامل معينة بالنسبة لأداة فردية أو جهة الإصدار أو العوامل التي تؤثر على جميع الأدوات المتداولة في السوق. تتعرض المجموعة لمخاطر الأسعار فيما يتعلق باستثماراتها المدرجة في مساهمات الملكية الموجودة بشكل أساسي في الكويت والإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية والأردن. يتم تصنيف الاستثمارات في مساهمات الملكية كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر (متضمنة أوراق المتاجرة) واستثمارات متاحة للبيع.

ولإدارة المخاطر الناتجة عن تقلبات الأسعار لاستثماراتها في مساهمات الملكية تقوم المجموعة بتنويع محافظها الاستثمارية. وتتم عملية التنويع تلك بناءً على حدود موضوعة من قبل المجموعة.

يتم تحديد حساسية مخاطر الأسعار بمعدل 10 % على مدى التعرض لمخاطر أسعار الأسهم كما في تاريخ التقرير. في حال كانت أسعار الأسهم أعلى بمعدل 10 % فان الأثر على (خسارة) / ربح السنة وحقوق الملكية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر كالتالي مع ثبات جميع التغيرات الأخرى:

يشير الرقم السلبي/الإيجابي أدناه إلى زيادة في الربح او حقوق الملكية ونقصان في الخسارة أو حقوق الملكية حينما يزيد سعر السهم حسب النسب المذكورة أعلاه.

	ربح / (خسارة) السنة		ايرادات شاملة أخرى	
	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015
	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	**976,393**	933,485	-	-
استثمارات متاحة للبيع				
- استثمارات انخفضت قيمتها (انظر ×)	**181,055**	312,744	**77,994**	-
- استثمارات لم تنخفض قيمتها	**-**	-	**716,833**	2,170,775
	1,157,448	1,246,229	**794,827**	2,170,775

× في حال كانت أسعار مساهمات الملكية أعلى بنسبة 10 % فإن انخفاض القيمة والتي كانت مدرجة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع ستنخفض وتبعاً لذلك سيكون ربح سنة 2016 وخسارة سنة 2015 أكثر وأقل على التوالي.

ان انخفاض أسعار الأسهم بنسبة 10 % سيكون له أثر على الانخفاض وعدم انخفاض في قيمة الإستثمارات المتاحة للبيع سينخفض ربح السنة بمبلغ 176,435 د.ك (2015 : زيادة خسارة السنة 812,373 د.ك)، والدخل الشامل الاخر بقيمة 799,446 د.ك الإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر ستخفض ربح السنة بمبلغ 976,393 د.ك (2015 : 933,485 د.ك).

31.2 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي تلك المخاطر التي تنتج عن عدم قدرة طرف من أطراف الأدوات المالية الوفاء بالتزاماته تجاه الطرف الآخر مسببا بذلك خسارة الطرف الآخر. إن سياسة المجموعة تجاه تعرضها لمخاطر الائتمان تتطلب مراقبة تلك المخاطر بشكل دائم. كما تحاول المجموعة عدم تركيز تلك المخاطر على أفراد أو مجموعة عملاء في مناطق أو شركات محددة من خلال تنويع تعاملاتها في أنشطة مختلفة.

إن مدى تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان محدود بالمبالغ الدفترية للموجودات المالية كما في تاريخ بيان المركز المالي والملخصة على النحو التالي:

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

	31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2015
	د.ك	د.ك
أرصدة لدى البنوك	**10,413,263**	7,732,711
ودائع قصيرة الأجل	**6,804,031**	2,613,255
استثمارات وكالة ومرابحة وصكوك	**1,164,446**	1,000,000
أرصدة مدينة وموجودات أخرى (إيضاح 16)	**13,649,304**	15,022,589
استثمارات متاحة للبيع (إيضاح 17)	**4,613,978**	6,690,840
	36,645,022	33,059,395

فيما عدا استثمارات الوكالة المذكورة في إيضاح 14، والأرصدة المدينة والموجودات الأخرى المذكورة في إيضاح 16، والاستثمارات المتاحة للبيع المذكورة في إيضاح 17، لم تتجاوز أي من الموجودات الموضحة أعلاه مدة استحقاقها أو تعرضت لانخفاض في القيمة. تراقب المجموعة باستمرار عدم سداد حساب عملائها والأطراف الأخرى، المعرفين كأفراد أو كمجموعة، وتقوم بتضمين هذه المعلومات في ضوابط مخاطر الإئتمان. تستخدم المجموعة تقييمات ائتمانية خارجية و / أو تحصل على وتستخدم تقارير عن عملائها والأطراف الأخرى عندما تكون متوفرة بتكلفة معقولة. إن سياسة المجموعة هي التعامل فقط مع أطراف ذات كفاءة ائتمانية عالية. تعتبر إدارة المجموعة الموجودات المالية أعلاه والتي لم تتجاوز مدة استحقاقها ولم تتعرض لانخفاض في قيمتها في جميع تواريخ البيانات المالية تحت المراجعة ذات كفاءة ائتمانية عالية.

لا يوجد رهن أو أي تعزيزات ائتمانية أخرى مقابل الموجودات المالية للمجموعة.

بالنسبة للمدينين، إن المجموعة غير معرضة لأي مخاطر ائتمانية هامة من أي طرف من الأطراف . إن مخاطر الائتمان الخاصة بالنقد والأرصدة لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل تعتبر غير هامة حيث أن الأطراف المقابلة عبارة عن مؤسسات مالية ذات كفاءة ائتمانية عالية. إن المعلومات عن التركيزات الهامة لمخاطر الائتمان الأخرى مذكورة في الإيضاح رقم 31.3.

31.3 تركز الموجودات

ان التوزيع الجغرافي للموجودات المالية والمطلوبات المالية كما يلي:

	الكويت	الشرق الأوسط	آسيا وأفريقيا	أوروبا والولايات المتحدة الأمريكية	المجموع
	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
في 31 ديسمبر 2016:					
نقد وأرصدة لدى البنوك	**9,775,394**	**585,859**	**55,758**	-	**10,417,011**
ودائع قصيرة الأجل	**6,804,031**	-	-	-	**6,804,031**
استثمارات وكالة ومرابحة وصكوك	**1,164,446**	-	-	-	**1,164,446**
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	**5,239,183**	**4,622,839**	**1,393,550**	**12,943**	**11,268,515**
أرصدة مدينة وموجودات أخرى (انظر إيضاح 16)	**10,014,488**	**3,115,676**	**11,897**	**507,243**	**13,649,304**
استثمارات متاحة للبيع	**15,201,977**	**9,423,833**	**346,830**	**10,100,517**	**35,073,157**
	48,199,519	**17,748,207**	**1,808,035**	**10,620,703**	**78,376,464**
مستحق الى البنوك	**1,198,111**	-	-	-	**1,198,111**
أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى	**5,781,797**	**796,912**	-	**4,320**	**6,583,029**
قروض من بنوك ومؤسسات مالية أخرى	**106,172,825**	-	-	-	**106,172,825**
	113,152,733	**796,912**	-	**4,320**	**113,953,965**
في 31 ديسمبر 2015:					
نقد وأرصدة لدى البنوك	7,288,996	34,144	414,366	-	7,737,506
ودائع قصيرة الأجل	2,613,255	-	-	-	2,613,255
استثمارات وكالة ومرابحة	1,000,000	-	-	-	1,000,000
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	5,265,477	2,730,622	3,581,249	121,843	11,699,191
أرصدة مدينة وموجودات أخرى (انظر إيضاح 16)	13,083,498	850,205	406,357	682,529	15,022,589
استثمارات متاحة للبيع	19,899,612	12,573,128	3,076,197	8,440,830	43,989,767
	49,150,838	16,188,099	7,478,169	9,245,202	82,062,308
مستحق الى البنوك	2,016,195	-	-	-	2,016,195
أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى	6,906,933	-	-	662,020	7,568,953
قروض من بنوك ومؤسسات مالية	111,898,284	-	-	-	111,898,284
	120,821,412	-	-	662,020	121,483,432

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31.4 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي تلك المخاطر التي تؤدي إلى عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها تجاه الغير عند استحقاقها. وللحد من تلك المخاطر، قامت إدارة المجموعة بتنويع مصادر التمويل وإدارة موجوداتها مع الأخذ بعين الاعتبار السيولة ومراقبة تلك السيولة بشكل يومي.

يلخص الجدول التالي فترات استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة. باستثناء الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر والاستثمارات المتاحة للبيع، تم تحديد تواريخ الاستحقاق الخاصة بالموجودات والمطلوبات على أساس الفترات المتبقية من تاريخ التقرير وحتى تاريخ الاستحقاق في العقد.

بالنسبة لاستحقاق الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر والاستثمارات المتاحة للبيع والعقارات الإستثمارية، تقوم الإدارة بتقدير تاريخ تسييل هذه الاستثمارات.

إن تواريخ استحقاق الموجودات والمطلوبات كما يلي:

	سنة واحدة د.ك	أكثر من سنة د.ك	المجموع د.ك
كما في 31 ديسمبر 2016			
الموجودات			
نقد وأرصدة لدى البنوك	10,417,011	-	10,417,011
ودائع قصيرة الأجل	6,804,031	-	6,804,031
استثمارات وكالة ومرابحة	1,011,481	152,965	1,164,446
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	11,268,515	-	11,268,515
أرصدة مدينة وموجودات أخرى	14,417,065	350,000	14,767,065
بضاعة	774,786	-	774,786
استثمارات متاحة للبيع	20,252,975	14,820,182	35,073,157
استثمارات في شركات زميلة	-	60,754,860	60,754,860
عقارات استثمارية	2,450,000	31,369,875	33,819,875
ممتلكات ومعدات	-	3,397,447	3,397,447
الشهرة والأصول غير الملموسة	-	5,346,161	5,346,161
	67,395,864	116,191,490	183,587,354
المطلوبات			
أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى	6,583,029	-	6,583,029
مستحق الى البنوك	1,198,111	-	1,198,111
قروض من بنوك ومؤسسات مالية	54,096,914	52,075,911	106,172,825
مخصص مكافأة نهاية الخدمة	-	717,575	717,575
	61,878,054	52,793,486	114,671,540
كما في 31 ديسمبر 2015			
الموجودات			
نقد وأرصدة لدى البنوك	7,737,506	-	7,737,506
ودائع قصيرة الأجل	2,613,255	-	2,613,255
استثمارات وكالة ومرابحة	1,000,000	-	1,000,000
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	11,699,191	-	11,699,191
أرصدة مدينة وموجودات أخرى	15,266,515	-	15,266,515
بضاعة	884,878	-	884,878
استثمارات متاحة للبيع	6,256,519	37,733,248	43,989,767
استثمارات في شركات زميلة	-	53,076,227	53,076,227
عقارات استثمارية	-	39,755,699	39,755,699
ممتلكات ومعدات	-	4,395,216	4,395,216
الشهرة والأصول غير الملموسة	-	5,597,375	5,597,375
	45,457,864	140,557,765	186,015,629
المطلوبات			
أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى	7,568,953	-	7,568,953
مستحق الى البنوك	2,016,195	-	2,016,195
قروض من بنوك ومؤسسات مالية	11,955,658	99,942,626	111,898,284
مخصص مكافأة نهاية الخدمة	-	592,841	592,841
	21,540,806	100,535,467	122,076,273

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

إن الاستحقاقات التعاقدية للمطلوبات المالية المستندة على التدفقات النقدية غير المخصومة هي كما يلي:

	حتى شهر د.ك	1 – 3 شهور د.ك	3 – 12 شهر د.ك	1 – 5 سنوات د.ك	المجموع د.ك
كما في 31 ديسمبر 2016					
المطلوبات المالية					
أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى	-	-	6,583,029	-	6,583,029
قروض من بنوك ومؤسسات مالية متضمنة المستحق للبنوك	-	15,325,664	43,898,513	53,188,770	112,412,947
	-	15,325,664	50,481,542	53,188,770	118,995,976
كما في 31 ديسمبر 2015					
المطلوبات المالية					
أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى	-	540,000	7,028,953	-	7,568,953
قروض من بنوك ومؤسسات مالية متضمنة المستحق للبنوك	9,207,789	5,036,932	3,342,054	103,981,829	121,568,604
	9,207,789	5,576,932	10,371,007	103,981,829	129,137,557

32. إدارة مخاطر رأس المال

أن أهداف إدارة مخاطر رأس مال المجموعة هي تأكيد مقدرة المجموعة على المحافظة على تصنيف ائتماني قوي ونسب مالية جيده حتى تدعم أعمالها وتزيد من قيمة المساهمين في رأس المال.

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وعمل التعديلات اللازمة، على ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية والمخاطر المرتبطة بموجودات المجموعة. وللمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، قد تقوم المجموعة بتعديل المبالغ المدفوعة كتوزيعات أرباح للمساهمين أو إعادة شراء أسهم أو إصدار أسهم جديدة أو بيع موجودات لتخفيض المديونيات. يرجى الرجوع إلى إيضاح 23.

يتعين على الشركة الأم الاحتفاظ بحد أدنى لرأس المال هو 15 مليون د.ك حيث أنها مسجلة كشركة استثمارية لدى بنك الكويت المركزي.

يتكون هيكل رأس مال المجموعة من البنود التالية:

	31 ديسمبر 2016 د.ك	31 ديسمبر 2015 د.ك
قروض من بنوك ومؤسسات مالية (إيضاح 22)	106,172,825	111,898,284
ناقصا: النقد والنقد المعادل (إيضاح 13)	(15,697,135)	(8,009,500)
صافي المديونية	90,475,690	103,888,784
مجموع حقوق الملكية	68,915,814	63,939,356

وتماشيا مع الجهات الأخرى التي تعمل في نفس القطاع، تقوم المجموعة بمراقبة رأس المال عن طريق دراسة نسبة المديونية لحقوق الملكية.

تم احتساب النسبة عن طريق قسمة صافي المديونية على مجموع حقوق الملكية كما يلي:

	31 ديسمبر 2016 د.ك	31 ديسمبر 2015 د.ك
صافي المديونية	90,475,690	103,888,784
مجموع حقوق الملكية	68,915,814	63,939,356
نسبة المديونية إلى مجموع حقوق الملكية	131%	162%

33. موجودات بصفة الأمانة

تدير المجموعة نيابة عن الشركة الأم الرئيسية للمجموعة وأطراف أخرى ذات صلة وأطراف خارجية، صناديق استثمارية مشتركة ومحافظ، وتحتفظ بأوراق مالية في حسابات أمانة لا تظهر في بيان المركز المالي للمجموعة. بلغ إجمالي الموجودات المدارة في 31 ديسمبر 2016 مبلغ 46,843,638 د.ك (2015: 54,230,073 د.ك) وهي تتضمن موجودات مدارة نيابة عن الشركة الأم الرئيسية للمجموعة وأطراف أخرى ذات صلة بمبلغ 44,553,519 د.ك (2015: 52,230,986 د.ك).

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

34. التزامات محتملة وارتباطات رأسمالية

التزامات محتملة

كما فى 1 ديسمبر 2011 قامت أحد الشركات التابعة للشركة الأم للمجموعة «شركة نور الكويتية الأردنية للاستثمار المالي المحدودة» («البائع») ببيع كافة ملكيتها فى رأس مال احدى شركاتها التابعة بالأردن (شركة نور الأردنية الكويتية للنقل) إلى تسعة من المشترين الأفراد («المشترين»). لاحقاً لنقل الملكية والسيطرة للمشتريين الذين قاموا برفع دعاوى قضائية ضد البائع مدعيين التحريف بهدف الحصول على تعويض بمبلغ وقدره 4,500,000 دينار أردني (1,931,631 د.ك).

إدارة الشركة التابعة والمستشار القانوني يعتقدون بإمكانية الحصول على قرار إجابي من قبل المحكمة ، لذلك لايوجد أي تخصيص لأية آثار التي قد تنجم عن البيانات المالية.

قامت سلطة ضريبة الدخل المحلية في الباكستان بطرح مطالبات يطالبون فيها الشركة الام بدفع مبلغ اضافي مقداره 250,713 د.ك تجاه رسوم ضريبية فائقة على توزيعات الارباح المستلمة من قبل الشركة الام من شركتها الزميلة ، ميزان بنك ليمتد. قامت الشركة الام بالحصول على امر ايقاف لتلك المطالبات كما قامت ايضا بالطعن لدى سلطات الاستئناف ذات الصلة. ان ادارة الشركة الام، بالتشاور مع مستشاري الضرائب والمستشارين القانونيين، على ثقة بان هذه المطالبات تخالف القوانين ذات الصلة وبان القرار المتعلق بهذا الامر سيكون في صالحهم. وبناء عليه، لم يتم تكوين مخصص في هذه البيانات المالية بهذا الخصوص.

ضمانات والتزامات رأسمالية

يوجد على المجموعة بتاريخ التقرير ارتباطات بمبلغ 8,223,712 د.ك مقابل شراء استثمارات وتطوير عقارات استثمارية (2015: 1,791,430 د.ك) وضمانات بمبلغ 7,352,782 د.ك (2015: 7,296,552 د.ك).

خلال السنة ، قامت احدى الشركات التابعة للمجموعة بتوقيع عقد للحصول على حق انتفاع أرض لمدة 20 سنة وتعتزم إنشاء مساحة للايجار التجاري على الأرض. ان المشروع في المرحلة الأولية ويبلغ إجمالي التزامات ايجار الأرض 1,200,000 د.ك طيلة فترة 20 سنة (ان التزام الإيجار خلال السنة الواحدة بلغ 60,000 د.ك وأكثر من سنة 1,140,000 د.ك).

35. أرقام المقارنة

تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة لتتناسب مع عرض البيانات المالية للسنة الحالية. إن إعادة التصنيف ليس له اثر على صافي الموجودات وحقوق الملكية وصافي نتائج السنة وصافي الزيادة في النقد والنقد المعادل السابق تسجيله.