



# التقرير السنوي 2016





شركة نور للإتصالات  
ش.م.ك (مقفلة)  
والشركات التابعة لها

## التقرير السنوي 2016

Tel.: +965 22904600 - Fax: +965 22496912

P.O. Box: 3311, Safar 13034 Kuwait

[www.noortelecom.com](http://www.noortelecom.com)



سمو  
الشيخ نواف الأحمد الجابر الصباح  
ولي عهد دولة الكويت



حضرة صاحب السمو  
الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح  
أمير دولة الكويت



# أعضاء مجلس الإدارة

|                                   |                               |
|-----------------------------------|-------------------------------|
| رئيس مجلس الإدارة                 | السيد / فيصل عبدالعزيز النصار |
| نائب رئيس مجلس الإدارة            | السيد / رياض سالم ادريس       |
| عضو مجلس الادارة والرئيس التنفيذي | الدكتور / فهد سليمان الخالد   |
| عضو مجلس الإدارة                  | السيد / عبدالغني محمد بهبهاني |
| عضو مجلس الإدارة                  | السيد / محمد صبري عبدالراضي   |



# تقرير مجلس الإدارة

السادة المساهمين الكرام ....

تحية طيبة وبعد ،،،

بالأصالة عن نفسي و بالنيابة عن زملائي أعضاء مجلس الإدارة أضع بين أيديكم التقرير السنوي لشركة نور للإتصالات لعام 2016. لم يكن العام 2016 أقل اضطراباً من العام السابق على الصعيد الاقتصادي والسياسي في المنطقة ، والذي واصل تأثيره السلبي على مستوى نمو الأعمال ، وأسواق المال وكذلك الإنفاق الحكومي في دولة الكويت على وجه الخصوص ، حيث إستمر الإنكماش في الإنفاق العام على المشاريع الجديدة والتي شملت قطاع الاتصالات والتكنولوجيا والذي يشهد أصلاً تناقصاً مستمراً في هامش الربحية خلال الفترات السابقة ، وبالرغم من ذلك فقد واصلت الشركة جهودها لتحسين أعمالها من خلال شركاتها التشغيلية التابعة .

وبالرغم من عدم تمكن الشركة من تحقيق أرباح حيث بلغت خسائر هذا العام مبلغ 2,726,334 د.ك. مقارنة بالعام 2015 بمبلغ 3,602,465 د.ك. ، إلا أن الشركة قد تمكنت من تقليص صافي الخسائر بنسبة 24% وترجع الأسباب الرئيسية لتلك الخسائر إلى انخفاض قيمة إستثمار الشركة في الشركة الأردنية للاتصالات، وكذلك إلى الخسارة المحققة من عملية التخارج من أحد العقارات الاستثمارية وذلك بسبب تدني أسعار العقار بشكل عام.

وعلى الجانب الإيجابي لأعمال الشركة فقد انخفضت المصاريف الإدارية العمومية بنسبة 32 % بما يقارب 856 الف د.ك. وارتفاع في الأرصدة لدى البنوك بنسبة 761% نتيجة التخارج من بعض العقارات الاستثمارية لتبلغ حوالي 3,5 مليون د.ك. ، وانخفاض في رصيد إجمالي التزامات الشركة بنسبة 39% لتصبح 8 مليون د.ك. مقارنة ب 13 مليون د.ك. في العام 2015.

ولتسليط الضوء على البيانات المالية لهذا العام فقد بلغ إجمالي المبيعات 12,402,880 د.ك. (13,595,453 د.ك. عن عام 2015) ، و بلغت إجمالي تكلفة المبيعات 10,476,679 د.ك. (11,363,242 د.ك.) حيث بلغ مجمل الربح 1,926,201 د.ك. (2,232,211 د.ك. عن عام 2015). وقد بلغ إجمالي الأصول المتداولة 9,462,787 د.ك. (6,664,385 د.ك. عن عام 2015). بلغ إجمالي الأصول 25,748,988 د.ك. (34,475,276 د.ك. عن عام 2015). بلغ إجمالي الالتزامات المتداولة 6,270,742 د.ك. (8,074,400 د.ك. عن عام 2015). وقد بلغت صافي حقوق الملكية 17,703,963 د.ك. (21,371,177 د.ك. عن عام 2015).

وعلى غرار توجه الشركة في هذا العام ، تسعى الشركة للتخارج من الأصول الأقل ربحية لتحقيق توازن في عملياتها في المستقبل ، وكذلك توزيع الفوائض النقدية على المساهمين . كما وستستمر بدعم مجموعة شركاتها التشغيلية وتطويرها بشكل فعال من خلال الإستعانة بأفضل الخبرات البشرية والتركيز على أنشطتها ومشاريعها خاصة في القطاع الحكومي. وعليه، أوصى مجلس الإدارة للجمعية العامة العادية القادمة للشركة بعدم توزيع أرباح عن السنة المالية المنتهية في 31-12-2016، وكذلك بعدم صرف مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة عن أعمالهم خلال السنة المالية المنتهية في 31/12/2016.

كما أوصى مجلس الإدارة للجمعية العامة غير العادية القادمة للشركة بتخفيض رأس مال الشركة وذلك لشطب الخسائر المتراكمة كما في 31/12/2016 ليتسنى للشركة توزيع الفوائض النقدية على المساهمين بمقدار 2,250,000 د.ك. علماً بأن هذه التوصية تخضع لموافقة الجهات الرسمية المختصة.

وفي الختام، لا يسعنا إلا أن نتوجه بالشكر الجزيل إلى مساهمينا الكرام على ثقتهم، آمين من الله تعالى التوفيق والسداد.

(محمّد)

فيصل عبدالعزيز النصار

رئيس مجلس الإدارة



MANDR

التاريخ : 2017/08/15

**تقرير هيئة الرقابة الشرعية  
للفترة من 2016/01/01 إلى 2016/12/31**

الحمد لله وحده ، والصلاة والسلام على من لا نبي بعده ، وعلى آله وصحبه أجمعين.

إلى مساهمي: شركة نور للإتصالات.

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته.

وفقاً للعقد الموقع بيننا فإننا في هيئة الفتوى والرقابة الشرعية للشركة نقدم التقرير التالي:

إننا في هيئة الفتوى والرقابة الشرعية للشركة قد راقبنا ودققنا العقود المتعلقة بالمعاملات والأنشطة التي طرحتها الشركة خلال الفترة من 2016/01/01 إلى 2016/12/31 ولقد قمنا بالمراقبة والمراجعة الواجبة لإبداء الرأي عما إذا كانت الشركة قد التزمت بأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية، وكذلك بالفتاوى والقرارات والمبادئ والإرشادات المحددة التي تم إصدارها من قبلنا، أما مسؤوليتنا فتتحدد في إبداء رأي مستقل في مدى التزام الشركة بذلك بناء على تدقيقنا.

لقد قمنا بالمراقبة بالكيفية المناسبة والمراجعة التي اشتملت على فحص العقود والإجراءات المتبعة في الشركة على أساس اختبار كل نوع من أنواع العمليات، كما حصلنا على جميع المعلومات والتفسيرات الضرورية لإصدار الرأي في مدى تماشي أعمال الشركة مع أحكام الشريعة الإسلامية.

في رأينا أن العقود والوثائق والعمليات التي أبرمتها الشركة خلال الفترة من 2016/01/01 إلى 2016/12/31 ، والتي اطلعنا عليها، قد تمت وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية، وتحيطكم علماً بأن الشركة لا تقوم بإخراج الزكاة نيابة عن المساهمين.

هذا ونسأل الله العليّ القدير أن يوفق القائمين على الشركة لخدمة ديننا الحنيف ووطننا العزيز وأن يُحقق للجميع الرشاد والسداد، والله ولي التوفيق.

هيئة الرقابة الشرعية

د/علي إبراهيم الراشد  
عضو هيئة الرقابة الشرعية

د/عيسى زكي عيسى  
عضو هيئة الرقابة الشرعية

أ.د/عبدالعزیز القصار  
رئيس هيئة الرقابة الشرعية

# البيانات المالية وتقرير مراقب الحسابات المستقل

شركة نور للإتصالات - ش.م.ك (مقفلة)  
والشركات التابعة لها  
الكويت

31 ديسمبر 2016



# المحتويات

|         |   |
|---------|---|
| 8.....  | تقرير مراقب الحسابات المستقل.....                             |
| 11..... | بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.....                           |
| 12..... | بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى المجمع..... |
| 13..... | بيان المركز المالي المجمع.....                                |
| 14..... | بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع.....                     |
| 16..... | بيان التدفقات النقدية المجمع.....                             |
| 17..... | إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة.....                     |

## تقرير مراقبي الحسابات المستقل

إلى السادة المساهمين

شركة نور للإتصالات - ش.م.ك (مقفلة)

الكويت

## التقرير حول البيانات المالية المجمعة

### الرأي

قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة لشركة نور للإتصالات - ش.م.ك (مقفلة) والشركات التابعة لها (المجموعة)، والتي تتضمن بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2016، وبيان الأرباح أو الخسائر المجمع وبيان الأرباح أو 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 وتدفعاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية.

### أساس ابداء الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقا للمعايير الدولية للتدقيق. أن 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 بالالتزام 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.

### معلومات أخرى

ان الادارة مسؤولة عن المعلومات الاخرى. إن المعلومات الأخرى التي تم الحصول عليها في تاريخ التقرير لمراقب الحسابات هذا هي المعلومات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم خلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات الخاص بنا حولها.

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

فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فان مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الاخرى واثاء 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 أو غير ذلك من الأمور التي قد يشوبها اخطاء مادية. وإذا ما استنتجنا، بناء على الاعمال التي قمنا بها على المعلومات الأخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ مراقب الحسابات هذا، بان هناك فعلا اخطاء مادية ضمن تلك المعلومات الاخرى، فالمطلوب منا بيان تلك الأمور. ليس لدينا شيء لنقدم تقريراً عنه في هذا الشأن.

## مسئولية الادارة حول البيانات المالية المجمعة

ان الادارة هي الجهة المسؤولة عن اعداد وعرض تلك البيانات المالية المجمعة بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية، وعن نظام الضبط الداخلي الذي تراه مناسباً 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، ما لم يكن بنية الادارة تصفية المجموعة أو إيقاف أنشطتها، أو عدم توفر أية بدائل أخرى واقعية لتحقيق ذلك.

## مسئوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

ان أهدافنا هي الحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة، بشكل متكامل، خالية من فروقات مادية، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وإصدار 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 دائماً 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 للمستخدم 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 إجراءات التدقيق الملائمة التي تتجاوز مع تلك المخاطر، والحصول على أدلة التدقيق الكافية والملائمة لتوفر لنا أساساً لبدء رأينا. أن مخاطر عدم اكتشاف الفروقات المادية الناتجة عن الغش تعتبر أعلى من تلك المخاطر الناتجة عن الخطأ، حيث أن الغش قد يشمل تضارب، أو تزوير، أو حذفات مقصودة، أو عرض خاطئ أو تجاوز لإجراءات الضبط الداخلي.
- استيعاب إجراءات الضبط الداخلي التي لها علاقة بالتدقيق لغرض تصميم إجراءات التدقيق الملائمة حسب الظروف، ولكن ليس لغرض ابداء الرأي حول فعالية إجراءات الضبط الداخلي للمجموعة.
- تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولة 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. وإذا 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 الشامل 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 توجيهه والاشراف على واداء اعمال تدقيق المجموعة. لا نزال المسؤولين الوحيديين عن رأينا حول اعمال التدقيق التي قمنا بها.

لقد قمنا بالعرض على الادارة، وضمن امور أخرى، خطة واطار وتوقيت التدقيق والأمور الجوهرية الأخرى التي تم اكتشافها، بما في ذلك أية نقاط ضعف جوهرية في نظام الضبط الداخلي التي لفتت انتباهنا أثناء عملية التدقيق.

## التقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعات الأخرى

برأينا أن الشركة الام تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وان البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس ادارة الشركة الام فيما يتعلق بهذه 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 اللاحقة 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 واللائحة التنفيذية أو عقد التأسيس أو النظام الأساسي للشركة الام، والتعديلات اللاحقة لهما، على وجه يؤثر ماديا في نشاط الشركة الام أو مركزها المالي. باستثناء ما هو مبين في الايضاح 20.



عبد اللطيف محمد العيبان (CPA)

(مراقب مرخص رقم 94 فئة أ)

جرانت ثورنتون - القطامي والعيان وشركاهم

الكويت



14 أغسطس 2017



## بيان الأرباح أو الخسائر المجموع

| الإيرادات                                  | السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 | السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 | ايضاحات |
|--|----------------------------------|----------------------------------|---------|
| الإيرادات من المبيعات والخدمات             | 12,402,880                       | 13,595,453                       | 8       |
| تكلفة المبيعات والخدمات                    | (10,476,679)                     | (11,363,242)                     | 8       |
| <b>الربح الإجمالي</b>                      | <b>1,926,201</b>                 | <b>2,232,211</b>                 |         |
| التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية | (82,000)                         | (928,856)                        | 13      |
| خسارة من بيع عقارات استثمارية              | (698,208)                        | -                                | 13      |
| إيرادات من حسابات توفير وودائع لأجل        | 2,151                            | 1,195                            |         |
| إيرادات توزيعات أرباح                      | 195,744                          | 518,271                          |         |
| إيراد إيجارات                              | 388,874                          | 312,540                          |         |
| إيرادات أخرى                               | 121,524                          | 38,732                           |         |
| ربح / (خسارة) من تحويل عملة أجنبية         | (4,655)                          | 48,364                           |         |
| <b>المصاريف والاعباء الأخرى</b>            | <b>1,849,631</b>                 | <b>2,222,457</b>                 |         |
| تكاليف تمويل                               | 219,657                          | 200,201                          |         |
| الإنخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع     | 2,025,786                        | -                                | 15      |
| الإنخفاض في قيمة ذمم مدينة وأصول أخرى      | 380,978                          | 656,364                          |         |
| الإنخفاض في قيمة استثمار في شركة زميلة     | -                                | 389,136                          | 14      |
| الإنخفاض في قيمة أصول غير ملموسة وشهرة     | -                                | 2,035,318                        | 11      |
| مصاريف عمومية وإدارية وأخرى                | 1,790,862                        | 2,646,820                        | 9       |
| <b>خسارة السنة</b>                         | <b>(2,567,652)</b>               | <b>(3,705,382)</b>               |         |
| <b>الخاص بـ:</b>                           |                                  |                                  |         |
| مالكي الشركة الأم                          | (2,726,334)                      | (3,602,465)                      |         |
| الحصص غير المسيطرة                         | 158,682                          | (102,917)                        |         |
|  | <b>(2,567,652)</b>               | <b>(3,705,382)</b>               |         |

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 17 - 59 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية.



## بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجموع

| السنة المنتهية في<br>٣١ ديسمبر<br>٢٠١٥<br>د.ك | السنة المنتهية في<br>٣١ ديسمبر<br>٢٠١٦<br>د.ك |   |
|---|---|---|
| (3,705,382)                                   | (2,567,652)                                   | خسارة السنة   |
|   |   | إيرادات شاملة أخرى  |
|   |   | بنود سيتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة : |
|   |   | استثمارات متاحة للبيع :   |
| 1,947,625                                     | (3,116,025)                                   | - صافي التغير في القيمة العادلة الناتج خلال السنة               |
| -   | 2,025,786                                     | المحول إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجموع من الإنخفاض          |
| 1,947,625                                     | (1,090,239)                                   | إجمالي الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة                           |
| (1,757,757)                                   | (3,657,891)                                   | إجمالي الدخل الشامل للسنة                                       |
|   |   | إجمالي الإيرادات الشاملة الخاصة بـ :                            |
| (1,654,840)                                   | (3,816,573)                                   | مالكي الشركة الأم   |
| (102,917)                                     | 158,682                                       | الحصص غير المسيطرة  |
| (1,757,757)                                   | (3,657,891)                                   |   |

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 17 - 59 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية.

## بيان المركز المالي المجموع

| 31 ديسمبر<br>2015<br>د.ك | 31 ديسمبر<br>2016<br>د.ك | ايضاح | الاصول                                 |
|--------------------------|--------------------------|-------|--|
|                          |                          |       | أصول غير متداولة                       |
| 5,612,013                | 5,328,700                | 11    | الشهرة وموجودات غير ملموسة             |
| 428,821                  | 323,821                  | 12    | الممتلكات والمعدات                     |
| 9,698,000                | 1,838,000                | 13    | عقارات استثمارية                       |
| 12,072,057               | 8,795,680                | 15    | استثمارات متاحة للبيع                  |
| 27,810,891               | 16,286,201               |       | مجموع الاصول غير المتداولة             |
|                          |                          |       | أصول متداولة                           |
| 780,037                  | 688,664                  |       | المخزون                                |
| 4,420,963                | 4,253,355                | 16    | ذمم مدينة واصول اخرى                   |
| 1,053,917                | 994,030                  | 18    | ودائع لأجل                             |
| 409,468                  | 3,526,738                | 18    | نقد وارصدة لدى البنوك                  |
| 6,664,385                | 9,462,787                |       | مجموع الاصول المتداولة                 |
| 34,475,276               | 25,748,988               |       | مجموع الاصول                           |
|                          |                          |       | حقوق الملكية والخصوم                   |
|                          |                          |       | حقوق الملكية                           |
| 33,500,000               | 33,500,000               | 19    | رأس المال                              |
| (943,457)                | (943,457)                | 20    | أسهم خزينة                             |
| 1,948,102                | 857,863                  |       | التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة   |
| (14,386,912)             | (17,113,246)             |       | خسائر متراكمة                          |
| 20,117,733               | 16,301,160               |       | حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم |
| 1,253,444                | 1,402,803                |       | الحصص غير المسيطرة                     |
| 21,371,177               | 17,703,963               |       | مجموع حقوق الملكية                     |
|                          |                          |       | الخصوم                                 |
|                          |                          |       | الخصوم الغير متداولة                   |
| 4,624,001                | 1,316,538                | 23    | قروض طويلة الاجل                       |
| 405,698                  | 457,745                  |       | مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين      |
| 5,029,699                | 1,774,283                |       | مجموع الخصوم غير المتداولة             |
|                          |                          |       | خصوم متداولة                           |
| 5,196,922                | 4,065,042                | 22    | ذمم دائنة وخصوم اخرى                   |
| 1,538,323                | 1,007,589                | 23    | قروض قصيرة الاجل                       |
| 1,339,155                | 1,198,111                | 18    | مستحق الى بنوك                         |
| 8,074,400                | 6,270,742                |       | مجموع الخصوم المتداولة                 |
| 13,104,099               | 8,045,025                |       | مجموع الخصوم                           |
| 34,475,276               | 25,748,988               |       | مجموع حقوق الملكية والخصوم             |



رياض ادريس  
نائب رئيس مجلس الإدارة



فيصل النصار  
رئيس مجلس الإدارة

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 17 - 59 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية.

## بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع

| المجموع                                       | الحصص غير<br>المسيطر | المجموع<br>الفرعي | خسائر<br>متراكمة | التغيرات المتراكمة<br>في القيمة العادلة | أسهم<br>خزينة | رأس المال  |
|---|----------------------|-------------------|------------------|---|---------------|------------|
| د.ك   | د.ك                  | د.ك               | د.ك              | د.ك                                     | د.ك           | د.ك        |
| 21,371,177                                    | 1,253,444            | 20,117,733        | (14,386,912)     | 1,948,102                               | (943,457)     | 33,500,000 |
| (9,323)                                       | (9,323)              | -                 | -                | -                                       | -             | -          |
| (9,323)                                       | (9,323)              | -                 | -                | -                                       | -             | -          |
| (2,567,652)                                   | 158,682              | (2,726,334)       | (2,726,334)      | -                                       | -             | -          |
| إيرادات شاملة أخرى:<br>استثمارات متاحة للبيع: |                      |                   |                  |   |               |            |
| (3,116,025)                                   | -                    | (3,116,025)       | -                | (3,116,025)                             | -             | -          |
| 2,025,786                                     | -                    | 2,025,786         | -                | 2,025,786                               | -             | -          |
| (1,090,239)                                   | -                    | (1,090,239)       | -                | (1,090,239)                             | -             | -          |
| (3,657,891)                                   | 158,682              | (3,816,573)       | (2,726,334)      | (1,090,239)                             | -             | -          |
| 17,703,963                                    | 1,402,803            | 16,301,160        | (17,113,246)     | 857,863                                 | (943,457)     | 33,500,000 |
| الرصيد كما في 31 ديسمبر 2016                  |                      |                   |                  |   |               |            |

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 17 - 59 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية.

## تابع / بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع

| المجموع                      | الحصص غير<br>المسيطرة | المجموع<br>الفرعي | خسائر<br>متراكمة | التغيرات المتراكمة<br>في القيمة العادلة | أسهم<br>خزينة | رأس المال  |
|------------------------------|-----------------------|-------------------|------------------|---|---------------|------------|
| د.ك                          | د.ك                   | د.ك               | د.ك              | د.ك                                     | د.ك           | د.ك        |
| 23,161,848                   | 1,389,275             | 21,772,573        | (10,784,447)     | 477                                     | (943,457)     | 33,500,000 |
| (32,914)                     | (32,914)              | -                 | -                | -                                       | -             | -          |
| (32,914)                     | (32,914)              | -                 | -                | -                                       | -             | -          |
| (3,705,382)                  | (102,917)             | (3,602,465)       | (3,602,465)      | -                                       | -             | -          |
| الإيرادات شاملة أخرى:        |                       |                   |                  |   |               |            |
| 1,947,625                    | -                     | 1,947,625         | -                | 1,947,625                               | -             | -          |
| 1,947,625                    | -                     | 1,947,625         | -                | 1,947,625                               | -             | -          |
| (1,757,757)                  | (102,917)             | (1,654,840)       | (3,602,465)      | 1,947,625                               | -             | -          |
| 21,371,177                   | 1,253,444             | 20,117,733        | (14,386,912)     | 1,948,102                               | (943,457)     | 33,500,000 |
| الرصيد كما في 31 ديسمبر 2015 |                       |                   |                  |   |               |            |

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 17 - 59 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية.

## بيان التدفقات النقدية المجموع

| السنة المنتهية<br>في 31 ديسمبر<br>2015<br>د.ك | السنة المنتهية<br>في 31 ديسمبر<br>2016<br>د.ك | ايضاح   |
|---|---|---|
| (3,705,382)                                   | (2,567,652)                                   | <b>انشطة التشغيل</b>  |
|   |   | <b>خسارة السنة</b>  |
|   |   | <b>تعديلات :</b>  |
| 200,130                                       | 427,210                                       | استهلاك وإطفاء  |
| (1,195)                                       | (2,151)                                       | ايرادات من حسابات توفير وودائع لأجل                         |
| 928,856                                       | 82,000  | التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية                  |
| -   | 698,208                                       | خسارة من بيع عقارات استثمارية                               |
| (518,271)                                     | (195,744)                                     | ايرادات توزيعات ارباح                                       |
| -   | 2,025,786                                     | الانخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع                      |
| 656,364                                       | 380,978                                       | الانخفاض في قيمة ذمم مدينة وأصول أخرى                       |
| 27,757  | 160,000                                       | الانخفاض في قيمة المخزون                                    |
| 389,136                                       | -   | الانخفاض في قيمة استثمار في شركة زميلة                      |
| 2,035,318                                     | -   | الانخفاض في قيمة أصول غير ملموسة وشهرة                      |
| 200,201                                       | 219,657                                       | تكاليف تمويل  |
| 158,069                                       | 139,736                                       | مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين                           |
| 370,983                                       | 1,368,028                                     |   |
|   |   | التغيرات في أصول وخصوم التشغيل :                            |
| 6,415   | -   | استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر        |
| (931,058)                                     | (213,370)                                     | ذمم مدينة واصول اخرى  |
| (567,872)                                     | (68,627)                                      | المخزون   |
| 203,038                                       | (1,136,173)                                   | ذمم دائنة وخصوم أخرى  |
| (918,494)                                     | (50,142)                                      | النقد المستخدم في التشغيل                                   |
| (133,229)                                     | (87,689)                                      | مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة                                |
| (1,051,723)                                   | (137,831)                                     | <b>صافي النقد المستخدم في انشطة التشغيل</b>                 |
|   |   | <b>انشطة الإستثمار</b>                                      |
| -   | (609,485)                                     | اضافات على استثمارات متاحة للبيع                            |
| (275,488)                                     | (38,897)                                      | اضافات على الممتلكات والالات والمعدات                       |
| (511,082)                                     | -   | اضافات على العقارات الإستثمارية                             |
| -   | 764,807                                       | المحصل من تخفيض رأس المال الاستثمارات متاحة للبيع           |
| -   | 7,079,792                                     | المحصل من بيع عقارات استثمارية                              |
| 518,271                                       | 195,744                                       | ايرادات توزيعات مستلمة                                      |
| 1,195   | 2,151   | ايرادات مستلمة من حسابات توفير وودائع لأجل                  |
| (267,104)                                     | 7,394,112                                     | <b>صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) انشطة الإستثمار</b> |
|   |   | <b>انشطة التمويل</b>  |
| 304,230                                       | 118,751                                       | صافي النقص في الأرصدة المحتجزة                              |
| (421,994)                                     | (3,838,197)                                   | صافي التغير في القروض                                       |
| (200,201)                                     | (219,657)                                     | تكاليف تمويل مدفوعة   |
| (317,965)                                     | (3,939,103)                                   | <b>صافي النقد المستخدم في انشطة التمويل</b>                 |
| (1,636,792)                                   | 3,317,178                                     | <b>صافي الزيادة / (النقص) في النقد وشبه النقد</b>           |
| 1,642,271                                     | 5,479   | النقد وشبه النقد في بداية السنة                             |
| 5,479   | 3,322,657                                     | النقد وشبه النقد في نهاية السنة                             |
|   |   | 18  |

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 17 - 59 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية.

## إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

### 1. تأسيس ونشاط الشركة

تأسست شركة نور للإتصالات- ش.م.ك مقفلة («الشركة الأم») طبقاً لأحكام الشريعة الإسلامية كشركة مساهمة كويتية مقفلة في 28 ابريل 2007 وفق قانون الشركات.

يشار الى الشركة الأم وشركاتها التابعة («المجموعة») . ان الشركة الأم شركة تابعة لشركة نور للاستثمار المالي- ش.م.ك.ع («الشركة الام المباشرة») والتي هي شركة تابعة لمجموعة الصناعات الوطنية القابضة «الشركة الأم الرئيسية».

اغراض الشركة الأم الرئيسية هي كالتالي :

- شراء وتوريد وتركيب وادارة وصيانة اجهزة ومعدات الاتصالات اللاسلكية والخدمات اللاسلكية .
- شراء او استئجار خطوط الاتصال والتسهيلات اللازمة لتقديم خدمات الشركة وذلك بالتنسيق دون تدخل او تعارض مع الخدمات التي تقدمها الدولة .
- شراء امتيازات التصنيع ذات العلاقة المباشرة بخدمات الشركة من الشركات الصناعية أو تصنيعها في الكويت (وذلك بعد موافقة الهيئة العامة للصناعة بالنسبة لنشاط التصنيع) .
- ادخال او ادارة خدمات اخرى ذات طبيعة مشابهة ومكملة لخدمات الاتصالات اللاسلكية بغرض تطوير هذه الخدمات او جعلها متكاملة .
- اجراء البحوث الفنية المتعلقة باعمال الشركة بغرض تحسين وتطوير خدمات الشركة وذلك بالتعاون مع الجهات ذات الاختصاص داخل الكويت وخارجها .
- شراء كافة المواد والالات اللازمة لقيام الشركة باغراضها كايصال خدمة النداء الالي وصيانة هذه الخدمات بكافة الطرق الحديثة الممكنة .
- توفير خدمة نقل المعلومات لاسلكيا .
- خدمة الاتصالات الهاتفية الدولية عن طريق البطاقات الخاصة .
- تسويق وتأجير اجهزة الاتصالات الالكترونية وشبكات الاتصال الداخلية .
- تملك المنقولات والعقارات اللازمة لمباشرة نشاطها في الحدود المسموح بها وفقا للقانون .
- استغلال الفوائض المالية المتوفرة لدى الشركة عن طريق استثمارها في محافظ مالية تدار من قبل شركات وجهات متخصصة.

ويكون للشركة الام مباشرة الاعمال السابق ذكرها في دولة الكويت وفي الخارج بصفة اصلية او بالوكالة .

يجوز للشركة ان تكون لها مصلحة أو تشترك بأي وجه مع الهيئات التي تزاوِل اعمالا شبيهة باعمالها او التي قد تعاونها على تحقيق اغراضها في الكويت او في الخارج ، ولها ان تتشـىء او تمول او تشتري حصصا في شركات تقوم بأنشطة مماثلة .

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 اللاحقة له وفقا لنص المادة رقم

(5). سوف يتم تفعيل القانون الجديد بأثر رجعي اعتباراً من 26 نوفمبر 2012. تم اصدار اللائحة التنفيذية للقانون رقم (1) لسنة 2016 في 12 يوليو 2016.

إن عنوان مكتب الشركة الأم المسجل هو مجمع نور ، بناية 29 ، قطعه 13 ، القبله ، الكويت (ص.ب 3311 الصفاة ، الرمز البريدي 13034 دولة الكويت).

تم التصريح بإصدار هذه البيانات المالية من قبل مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 14 أغسطس 2017 ان الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم، لها القدره على تعديل تلك البيانات المالية بعد صدورها.

تم اعتماد البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 في اجتماع الجمعية العمومية السنوية للمساهمين المنعقدة في 31 أكتوبر 2016.

## 2. أساس الاعداد

تم اعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية المعدلة لتشمل القياس بالقيمة العادلة للإستثمارات المتاحة للبيع والعقارات الإستثمارية.

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي («د.ك.»)

قررت إدارة الشركة تغيير عرض بيان المركز المالي المجمع ليعكس التصنيف المنفصل للأصول والخصوم المتداولة وغير المتداولة وبناء عليه، تم إعادة ترتيب أرقام السنة السابقة لتتفق مع عرض السنة الحالية.

## 3. بيان الالتزام

تم اعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية التابعة لمجلس معايير المحاسبة الدولية.

## 4. التغييرات في السياسات المحاسبية

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 أثر جوهري على المركز المالي المجمع او نتائج السنة. فيما يلي المعلومات حول هذه المعايير الجديدة:

### 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 2015. 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                      |
| المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 10 و 12 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 المنشآت الاستثمارية: تطبيق استثناء التجميع - معدل | 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 المبادئ المحاسبية لعمليات دمج الاعمال في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 والمعايير الدولية للتقارير المالية الاخرى، باستثناء تلك المبادئ 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.

تتطبق التعديلات ايضا على كل من الشراء المبدئي للحصة في عملية المحاصة وشراء حصة اضافية في عملية المحاصة (في الحالة الاخيرة، لا يتم اعادة قياس الحصة المحتفظ بها سابقا). كما تتطبق التعديلات ايضا بصورة مستقبلية على شراء الحصة في عمليات المحاصة.

### معيار المحاسبة الدولي رقم 1 مبادرة الافصاح - تعديلات

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

- المادية: توضح التعديلات بان (1) المعلومات لا يجب 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 اليرادات 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 - معدل

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.
- 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 الائتمانية 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 المتوقعة أن يكون لها ارتباط بالبيانات المالية للمجموعة مبنية أدناه. هناك بعض المعايير والتفسيرات الجديدة قد تم اصدارها لكن ليس من المتوقع ان يكون لها اي تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

| المعيار أو التفسير  | يفعل للفترات المالية التي تبدأ في |
|---|-----------------------------------|
| معيار المحاسبة الدولي رقم 7 بيان التدفقات النقدية - تعديلات   | 1 يناير 2017                      |
| المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 بيع أو مساهمة الأصول بين المستثمر وشركته الزميلة أو شركة المحاصة - تعديلات | لم يتم تحديد تاريخ                |
| المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 الأدوات المالية: التصنيف والقياس  | 1 يناير 2018                      |
| المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 الإيرادات 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 الأجنبية 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 (و التغيرات غير النقدية)

#### التعديلات:

- تتطلب من المنشأة تقديم افصاحات تمكن المستخدمين من تقييم التغيرات للالتزامات 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

### 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، مثلاً سواء حدثت عملية بيع أو مساهمة الأصول من قبل المستثمر الذي يقوم بتحويل الحصص في التابعة التي تمتلك الأصول (ما ينتج عنه فقدان السيطرة على التابعة) أو من قبل البيع المباشر للأصول نفسها.

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بتأجيل تاريخ النفاذ إلى أجل غير مسمى لحين اكتمال المشاريع الأخرى. مع ذلك، يسمح بالتنفيذ المبكر.

ليس من المتوقع أن 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) مؤخراً بإصدار 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 بإدخال تغييرات واسعة النطاق على إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 فيما يتعلق بتصنيف وقياس الأصول المالية كما يقوم أيضاً بإدخال نموذج «خسارة ائتمانية متوقعة» جديد خاص بهبوط قيمة الأصول المالية. يقوم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 أيضاً بتقديم إرشادات جديدة حول تطبيق محاسبة التحوط.

شرعت الإدارة 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:

- أن تصنيف وقياس الأصول المالية سوف يحتاج إلى مراجعة بناء على المعايير الجديدة التي تراعي التدفقات النقدية التعاقدية للأصول ونموذج الأعمال الذي يتم فيه إدارتها.
  - أن أي هبوط في القيمة مبني على خسارة ائتمانية متوقعة سوف يحتاج إلى تسجيل على الذمم التجارية المدينة والاستثمارات في الأصول من نوع الديون المصنفة حالياً كاستثمارات متاحة للبيع ومحفوظ بها حتى تاريخ الاستحقاق، ما لم يتم تصنيفها كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وفقاً للمعايير الجديدة.
  - لم يعد بالإمكان قياس الاستثمارات في الأسهم بالتكلفة ناقصاً هبوط القيمة وجميع هذه الاستثمارات سيتم قياسها عوضاً عن ذلك بالقيمة العادلة. سيتم عرض التغيرات في القيمة العادلة في الأرباح أو الخسائر ما لم تقم بتصنيف نهائي لا رجعة فيه لعرضها في الإيرادات الشاملة الأخرى.
  - إذا استمرت باختيار خيار القيمة العادلة لبعض الخصوم المالية، عندها سيتم عرض تغيرات القيمة العادلة في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى 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 إشعار آخر.

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

تم استبدال المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 مكان معيار المحاسبة الدولي رقم 18 «الإيرادات»، 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 الأداء في العقد.
- تحديد سعر المعاملة.

- توزيع سعر المعاملة على التزامات الاداء كما جاءت بالعقد.
- تسجيل الايرادات عند قيام المنشأة 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 مشروط) كما تم تحديث بند المعوقات على الايرادات.
  - قيمة الوقت - متى تعدل سعر العقد لأغراض تمويلية.
  - أمور أخرى محددة تتضمن:
  - المقابل غير النقدي ومقايضة الأصول.
  - تكلفة العقود.
  - حق الرد وخيارات العملاء الأخرى.
  - خيارات المورد باعادة الشراء.
  - الكفالات.
  - الأصل 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 حالياً بما يلي:
- 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 الأخرى. ان البت في اي من هذه الذرائع العملية سيتم تطبيقها هو امر هام لانها خيارات مرة 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 ايصاحات محاسبية اختيارية تطبق على محفظة عقود الايجار وفيما اذا كانت ستقوم باستخدام تلك الاستثناءات
- تقييم الافصاحات الاضافية اللازمة.

#### معييار 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 12.B17) 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 للفترة 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 للفترة السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يناير 2018.

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

#### معييار لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم 22 معاملات العملة الاجنبية و الدفعة 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 السياسات المحاسبية الهامة والاسس المطبقة في اعداد البيانات المالية المجمعة ملخصة أدناه :

### 5.1 أسس التجميع

إن البيانات المالية المجمعة للمجموعة تجمع الشركة الأم و جميع شركاتها التابعة .

الشركات التابعة هي جميع المنشآت (بما فيها المنشآت الهيكلية) التي تسيطر عليها المجموعة. تسيطر المجموعة على المنشأة عندما تتعرض المجموعة للعرض، او يكون لها الحق ب، عوائد متغيرة من مشاركتها مع المنشأة ويكون لها القدرة على التأثير على تلك العوائد من خلال سلطتها على المنشأة. يتم تجميع الشركات التابعة بالكامل من التاريخ الذي يتم فيه نقل السيطرة الى المجموعة ويتوقف تجميعها من التاريخ الذي تتوقف فيه تلك السيطرة. جميع الشركات التابعة لديها تقرير بتاريخ 31 ديسمبر. تظهر تفاصيل الشركات التابعة المجموعة الرئيسية في ايضاح (7) 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 المحققة من بيع اصل بين شركات المجموعة عند التجميع ، إلا ان هذا الاصل يجب فحصة 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 والايادات 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 التحويل 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 الأرباح والخسائر او الأرباح المحتجزة، كما هو مناسب ، كما سيتم طلبه اذا استبعدت المجموعة مباشرة الأصول او الخصوم المتعلقة بها .

## 5.2 إدماج الأعمال

تقوم المجموعة بالمحاسبة على عمليات دمج الأعمال باستخدام طريقة الشراء . يتم احتساب المبلغ المحول من قبل المجموعة للحصول على السيطرة على شركة تابعة كمجموع القيمة العادلة في تاريخ الشراء للأصول المحولة ، أو الالتزامات المستحقة و الحصة في الملكية المصدرة من قبل المجموعة ، و التي تتضمن القيمة العادلة لأي أصل أو إلتزام ناتج عن ترتيبات المبلغ المحتمل . يتم تسجيل تكاليف الشراء عند حدوثها .

يقوم المشتري لكل عملية دمج للأعمال بقياس الحصة غير المسيطرة في حصص المشتري اما بالقيمة العادلة او بالحصة المكافئة لصافي الأصول المحددة للمشتري .

إذا تم تحقيق عملية دمج الأعمال على مراحل، فإن القيمة العادلة بتاريخ الشراء لحصة ملكية المشتري المحتفظ بها سابقا في حصص المشتري يتم إعادة قياسها الى القيمة العادلة كما في تاريخ الشراء وذلك من خلال الأرباح والخسائر.

تقوم المجموعة بتسجيل الأصول التي حصلت عليها و الإلتزامات التي تكبدتها من دمج الأعمال بغض النظر عن ما إذا كانت مسجلة سابقا في البيانات المالية للشركة المشتراة قبل عملية الشراء . يتم قياس الأصول المحصول عليها و الإلتزامات المتكبدة بشكل عام بقيمتها 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 المشتراة.

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 إيرادات شاملة اخرى . إذا تم تصنيف المبلغ المحتمل كحقوق ملكية، فإنه لن تتم إعادة قياسه حتى تتم تسويته نهائيا ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى.

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 المشتراة فوق القيمة العادلة بتاريخ الشراء لصافي الأصول التي تم تعريفها . اذا كانت القيم العادلة للأصول المعرفة تزيد عن مجموع البنود أعلاه، يتم تسجيل تلك الزيادة (التي تعتبر ربح نتيجة المفاضلة) ضمن الأرباح والخسائر مباشرة.

## 5.3 الشهرة

تتمثل الشهرة في المنافع الاقتصادية المستقبلية الناتجة من دمج الأعمال والتي لا يمكن تعريفها وتسجيلها بشكل منفصل. أنظر ايضا 5,2 حول كيفية احتساب الشهرة بشكل مبدئي. تدرج قيمة الشهرة بالتكلفة ناقصا خسائر الهبوط في القيمة. يرجى الرجوع الى الايضاح 5,12 الخاص ببيان اجراءات اختبار انخفاض القيمة.

## 5.4 الأصول غير الملموسة

ان الأصول غير النقدية المحددة التي يتم حيازتها في عملية دمج الأعمال والتي يتوقع منها تدفق منافع مستقبلية يتم معاملتها كأصول غير ملموسة. تتكون الأصول غير الملموسة للمجموعة من حقوق الانتفاع غير القابلة للتقادم (IRU).

ان الأصول غير الملموسة ذات الاعمار المحددة يتم اطفائها خلال اعمارها الانتاجية.. بالنسبة لأعمال الشبكات المستحوذ عليها والتي تحكم عملياتها تراخيص محددة المدة ، يتم تحديد فترة الإطفاء اصلا بالرجوع الى فترة الترخيص غير المنتهية والشروط الخاصة بتجديد الترخيص.

ان حقوق الانتفاع غير القابلة للتقادم هي حقوق الانتفاع بجزء من قدرة كابل الارسل البري او البحري الممنوح لمدة



محددة. كما ان حقوق الانتفاع غير القابلة للتقادم يتم تسجيلها بالتكلفة كاصل عندما يكون للمجموعة حق الانتفاع غير القابل للتقادم المحدد بجزء محدد من ذلك الاصل، بصفة عامة الاليف 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.

## 5.5 الاستثمار في الشركات الزميلة

الشركات الزميلة، هي تلك الشركات التي بإمكان المجموعة ممارسة التأثير الفعال عليها والتي لا تكون شركات تابعة أو شركات محاصة. يتم تسجيل الشركات الزميلة مبدئياً 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 والإيرادات الشاملة الأخرى لتلك الشركة الزميلة بعد عمل التعديلات اللازمة 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 الحصة غير المسيطرة في الشركات التابعة للشركة الزميلة.

لا يتعدى الفرق في تواريخ التقرير للشركات الزميلة و المجموعة عن ثلاثة شهور. يتم عمل التعديلات اللازمة للمعاملات أو الأحداث الجوهرية التي تتم بين هذا التاريخ و تاريخ البيانات المالية المجمعة للمجموعة. أن السياسات المحاسبية المستخدمة من قبل الشركة الزميلة هي ذاتها المستخدمة من قبل المجموعة في تلك المعاملات أو الأحداث الشبيهة في نفس الظروف المحيطة.

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 تحت بند منفصل في بيان الأرباح أو الخسائر.

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

## 5.6 الإيرادات

تنشأ الإيرادات من مبيعات البضاعة وتقديم الخدمات وأنشطة الإستثمار وأنشطة العقارات، يتم قياسها عن طريق الرجوع للقيمة العادلة للمبالغ المستلمة او المستحقة، بعد استبعاد ضرائب المبيعات والمرتجعات والخصومات التجارية. ويتم الاعتراف بالإيراد حين يكون هناك احتمالية تدفق منافع اقتصادية للمجموعة ويمكن قياس تلك الإيرادات بشكل يعتمد عليه، بغض النظر عن متى تتم الدفعة. يجب تحقق المعايير التالية قبل الاعتراف بالإيراد.



#### 5.6.1 مبيعات البضاعة

يتم تسجيل مبيعات البضاعة عندما تقوم المجموعة بتحويل المخاطر والفوائد الجوهرية الخاصة بالملكية الى المشتري، عادة عندما يستلم الزبون تلك البضائع دون أي قيود.

#### 5.6.2 إيرادات من عقود الخدمات

تتحقق إيرادات عقود الخدمات في الأرباح أو الخسائر بالتساوي طيلة مدة العقد .

#### 5.6.3 الاعتراف بإيرادات العقود والتكاليف

عندما يكون بالامكان تقدير النتائج بصورة يعتمد عليها، يتم تسجيل إيرادات العقود والتكاليف المرتبطة بها باستخدام مرحلة الأعمال المنجزة للعقود حتى تاريخ التقرير. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمبالغ المستلمة أو المدينة والمرتبطة بالنشاط.

عندما يكون من غير الممكن تقدير قيمة الأعمال المنجزة بشكل يعتمد عليه، يتم قياس الإيراد في حدود التكاليف المتكبدة على العقد والمتوقع تغطيتها. يتم تسجيل تكاليف العقود في الفترات التي تحدث فيها تلك التكاليف.

وفي كلا الحالتين، عندما يكون من المحتمل أن تكون اجمالي تكاليف العقد تزيد عن إيراداته، يتم تسجيل الخسائر المتوقعة فوراً ضمن بيان الأرباح أو الخسائر.

يتم تقدير مراحل اكتمال المشروع من قبل الادارة بناء على تطور مراحل الأعمال الواجب تنفيذها حسب شروط التعاقد والمعلومات الأخرى المتاحة كما في تاريخ التقرير. يتم تقدير وبالتالي تسجيل الحد الأقصى لإيراد كل مرحلة عن طريق تقدير القيمة العادلة لكل مرحلة على حدة، أي عن طريق تقدير الإيراد الاجمالي المتوقع للشركة من هذا المشروع والأرباح المتوقعة منه لكل مرحلة على حدة. كما يتم تقدير الإيراد المرحلي قيد التنفيذ بين مراحل التنفيذ عن طريق مقارنة التكاليف المتكبدة حتى الآن مع اجمالي التكاليف المتوقعة لتلك المرحلة (يطلق على هذا الاجراء عادة طريقة التكلفة الى التكلفة).

#### 5.6.4 إيرادات استثمارات مربحة ووكالة

تتحقق الإيرادات الناتجة من استثمارات المربحة والوكالة على اساس زمني نسبي.

#### 5.6.5 ايراد توزيعات الأرباح

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

#### 5.6.6 ايراد الايجار

يتم تسجيل إيرادات الايجارات على اساس القسط الثابت على مدى فترة الايجار . تكتسب المجموعة إيرادات الايجار من عقود الايجار التشغيلية لعقاراتها الاستثمارية.

#### 5.6.7 خسارة من بيع عقار استثماري

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

### 5.7 المصاريف التشغيلية

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

## 5.8 تكاليف الإقتراض

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

## 5.9 البضاعة

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

## 5.10 الممتلكات والآلات والمعدات

يتم تسجيل الممتلكات والآلات والمعدات مبدئيا بتكلفة الشراء أو تكلفة التصنيع بما في ذلك التكاليف الإضافية اللازمة لجلب هذا الأصل الى الموقع والحالة التي يمكن استخدامه بها من قبل إدارة المجموعة.

يتم قياس الممتلكات والآلات والمعدات باستخدام نموذج التكلفة، وهو التكلفة ناقصا الاستهلاك وخسائر الهبوط في القيمة. يتم تسجيل الاستهلاك باستخدام طريقة القسط الثابت لتخفيض القيمة بعد خصم قيمة الخردة للممتلكات والآلات والمعدات. يتم مراجعة العمر الانتاجي وطريقة الاستهلاك بشكل دوري للتأكد من أن الطريقة المستخدمة وفترة الاستهلاك متماثلة مع المنافع الاقتصادية الناتجة من مكونات الممتلكات والآلات والمعدات. يتم استخدام الأعمار الانتاجية التالية:

|               |             |
|---------------|-------------|
| مباني         | 10 سنوات    |
| اثاث وتركيبات | 2 - 5 سنوات |
| مكائن ومعدات  | 2 - 5 سنوات |
| سيارات        | 2 - 5 سنوات |

تظهر الاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ بالتكلفة. يتم تحويل الاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ بعد الانجاز الى الفئة المناسبة للممتلكات والآلات والمعدات.

يتم تحديث البيانات الخاصة بتقديرات قيمة الخردة أو العمر الانتاجي اللازم، سنويا على الأقل.

يتم مراجعة القيمة الدفترية للممتلكات والآلات والمعدات في تاريخ التقرير لتحديد فيما اذا كان هناك مؤشر للانخفاض في القيمة. فاذا ما توفر مثل ذلك الدليل، يتم ادراج الخسائر الناتجة من الانخفاض في القيمة في بيان الأرباح او الخسائر المجموع، وهي الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الاستردادية للاصول. لغرض تحديد الانخفاض في القيمة يتم تبويب الاصول لاقل مستوى يمكن عنده تحديد تدفقات نقدية بشكل مستقل لتلك المجموعة من الاصول.

عند بيع الأصل أو استبعاده، يتم حذف التكلفة والاستهلاك المتراكم الخاص به من الحسابات وأية أرباح أو خسائر ناتجة عن الاستبعاد يتم تسجيلها ضمن بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى.

## 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 قياس تلك العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة على اساس فردي عن طريق تقييمات من قبل مقيمين عقاريين مستقلين و يتم ادراجها ضمن بيان المركز المالي المجموع.

يتم تسجيل التغيرات في القيمة العادلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع .

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

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

## 5.12 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 أو 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 الأصول التي تم تخفيض قيمتها في السابق كما يتم لاحقا رد قيمة هذا الانخفاض حتى يعود هذا الأصل الى قيمته الجارية.

## 5.13 الادوات المالية

### 5.13.1 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 أو الخسائر والتي

تقاس مبدئياً بالقيمة العادلة. مبين ادناه القياس اللاحق للأصول والخصوم المالية.

ان جميع المشتريات والمبيعات «بالطرق المعتادة» للأصول المالية يتم تسجيلها على أساس تاريخ المتاجرة ، أي بالتاريخ الذي تلتزم فيه المنشأة بشراء أو بيع الأصول. ان المشتريات او المبيعات بالطرق المعتادة هي مشتريات او مبيعات الأصول المالية التي تتطلب تسليم الأصول خلال اطار زمني يتم تحديده بالنظم او العرف السائد في الأسواق.

يتم استبعاد اصل مالي (أو جزء من اصل مالي أو جزء من مجموعة أصول مالية مماثلة اذا كان ذلك مناسباً) 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 أو 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 أو الاحتفاظ جوهرياً بكافة مخاطر ومزايا الاصل أو تحويل السيطرة على الاصل، عندها تواصل المجموعة تحقق الأصول المحول الى مدى التزام المجموعة المتواصل وبهذه الحالة تقوم المجموعة ايضاً بتسجيل الإلتزام المتعلق به. ويتم قياس الأصل المحول والإلتزام المتعلق به على الأساس الذي يعكس الحقوق والإلتزامات التي احتفظت بها المجموعة.

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

### 5.13.2 التصنيف والقياس اللاحق للأصول المالية

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

- ذمم مدينة

- أصول مالية متاحة للبيع (AFS).

ان كافة الاصول المالية تخضع للمراجعة بالنسبة لإنخفاض 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 المتعلقة بالاصول المالية المسجلة في الارباح او الخسائر تظهر ضمن بيان الأرباح والخسائر المجمع.

- الذمم المدينة

تعتبر الذمم 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، ناقصاً أي انخفاض في القيمة. يتم إدراج الذمم المدينة ضمن الأصول الجارية . يتم الغاء خصم تلك الأرصدة عندما يكون هذا الخصم غير جوهري.

يتم عادة مراجعة مدى انخفاض قيمة الأرصدة الجوهرية المدينة بشكل فردي عندما يكونوا قد استحقوا لفترة أو يكون هناك دلائل واقعية على أن إحدى 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 وبالمناطق وغيرها من المخاطر المحيطة بها. عند ذلك يستند تقدير خسارة انخفاض القيمة على معدلات التخلف التاريخية الأخيرة للجهة المدينة لكل مجموعة محددة.

تقوم المجموعة بتصنيف الذمم المدينة الى الفئات التالية:

- أرصدة لدى البنوك ونقد لدى مدراء المحافظ وودائع لأجل

تتكون أرصدة لدى البنوك من ودائع تحت الطلب، يمثل نقد لدى مدراء المحافظ نقد محتفظ به لدى مدراء الإستثمار للإستثمار في المستقبل أو يمكن سحب النقد عند اعلام مدراء المحافظ بذلك. إن الودائع لأجل المودعة لدى مؤسسات مالية تستحق خلال مدة تصل الى سنة واحدة.

- الذمم المدينة والأصول المالية الأخرى

ان المبالغ المستحقة من المعاملات مع الشركة الأم المباشرة / اطراف أخرى ذات صلة والدفوعات المقدمة للشركة الأم المباشرة / اطراف أخرى ذات صلة تدرج ضمن «مستحق من الشركة الأم المباشرة / اطراف أخرى ذات صلة ضمن الذمم المدينة». تدرج الذمم المدينة بقيمة الفاتورة الأصلية مخصوما منها أي مبالغ مشكوك في تحصيلها. يتم تقدير مخصص المبالغ المشكوك في تحصيلها عند عدم امكان تحصيل المبالغ بالكامل. يتم شطب الديون المدومة عند حدوثها. ان الذمم المدينة غير المصنفة ضمن أي من المذكور اعلاه يتم تصنيفها ك "اصول أخرى".

- الاصول المالية المتاحة للبيع

ان الاصول المالية المتاحة للبيع هي اصول مالية غير مشتقة اما محددة لهذه الفئة أو غير مؤهلة لادراجها في أي فئات أخرى 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 الأخرى المتاحة للبيع يتم قياسها بالقيمة العادلة. ان الارباح والخسائر تسجل في الإيرادات الشاملة الأخرى وتدرج ضمن احتياطي القيمة العادلة في حقوق الملكية، باستثناء خسائر انخفاض القيمة، وفروقات تحويل العملات الأجنبية على الاصول النقدية تسجل في الارباح او الخسائر. عند استبعاد الاصل أو تحديده على انه قد انخفضت قيمته، فان الارباح او الخسائر المتراكمة المسجلة في الإيرادات الشاملة الأخرى يتم إعادة تصنيفها من احتياطي حقوق الملكية الى الارباح او الخسائر وتظهر كتعديل إعادة تصنيف ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى.

تقوم المجموعة بتاريخ كل تقرير مالي بالتقييم فيما اذا كان هناك دليل موضوعي على ان احد الاصول المالية المتاحة للبيع أو مجموعة اصول مالية متاحة للبيع قد انخفضت قيمتها. ففي حال استثمارات الاسهم المصنفة كاصول مالية متاحة للبيع، يتضمن الدليل الموضوعي انخفاضا جوهريا أو متواصلا في القيمة العادلة لاستثمار الاسهم عن تكلفتها. يتم تقييم «الانخفاض الجوهري» مقابل التكلفة الأصلية للإستثمار و «الانخفاض المتواصل» مقابل الفترة التي كانت فيها القيمة العادلة تحت تكلفتها الأصلية. وحيثما كان هناك دليل على انخفاض القيمة، يتم حذف الخسارة التراكمية من الإيرادات الشاملة الأخرى ويتم تسجيلها في بيان الارباح او الخسائر المجمع.

يتم تسجيل رد خسائر انخفاض القيمة في الإيرادات الشاملة الأخرى، باستثناء الاصول المالية التي هي عبارة عن اوراق

دين تسجل في الأرباح أو الخسائر فقط اذا كان بالامكان ربط الرد بشكل موضوعي بحدث حصل بعد تسجيل خسارة هبوط القيمة.

### 5.13.3 التصنيف والقياس اللاحق للخصوم المالية

تتضمن الخصوم المالية للمجموعة مستحق الى البنوك ، قروض و ذمم دائنة وخصوم اخرى.

يعتمد القياس اللاحق للخصوم المالية على تصنيفها على النحو التالي:

تقوم المجموعة بتصنيف الخصوم المالية «كخصوم مالية بخلاف تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر»

#### • الخصوم المالية بخلاف تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تدرج هذه الخصوم بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. تصنف المجموعة الخصوم المالية بخلاف تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر ضمن الفئات التالية:

#### • القروض

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

#### • 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 تلك تظهر 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.

#### • دائنو تمويل المراجعة

يتمثل دائنو تمويل المراجعة في المبالغ المستحقة الدفع على اساس السداد المؤجل للاصول المشتراة بموجب اتفاقيات مراجعة. يدرج دائنو تمويل المراجعة بمجمل المبلغ المستحق مطروحا منه تكلفة التمويل المؤجل. يتم تسجيل تكلفة التمويل المؤجل ضمن المصاريف على اساس نسبي زمني مع الاخذ بعين الاعتبار معدل الاقتراض المتعلق بها والرصيد القائم.

#### • الذمم الدائنة والخصوم المالية الاخرى

يتم تسجيل الخصوم لمبالغ سيتم دفعها في المستقبل عن خدمات استلمت سواء صدر بها فواتير من قبل المورد ام لم تصدر، وتصنف كذمم دائنة أخرى. إن الخصوم المالية بخلاف تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر غير المصنفة ضمن ما ذكر يتم تصنيفها كـ «خصوم مالية أخرى».

### 5.13.4 التكلفة المطفأة للادوات المالية

يتم احتساب هذه التكلفة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية ناقصا أي 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 الربح الفعلية.

### 5.13.5 تسوية الادوات المالية

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

### 5.13.6 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.

بالنسبة للادوات المالية التي لا يتم تداولها في سوق نشط، يتم تحديد القيمة العادلة لها باستخدام تقنيات تقييم مناسبة. إن مثل هذه التقنيات قد تتضمن استخدام معاملات على اساس 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 25.4.

### 5.14 حقوق الملكية، الاحتياطي ودفعات توزيعات الارباح

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

ان التغير التراكمي في احتياطي القيمة العادلة يتكون من أرباح وخسائر متعلقة بالأصول المالية المتاحة للبيع.

تتضمن الخسائر المتراكمة كافة الخسائر للفترة الحالية والارباح والخسائر السابقة. وجميع المعاملات مع مالكي المجموعة تسجل بصورة منفصلة ضمن حقوق الملكية.

توزيعات الارباح المستحقة لاصحاب حقوق الملكية تدرج في الخصوم الاخرى عند اعتماد تلك التوزيعات في اجتماع الجمعية العمومية.

### 5.15 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، («الربح 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.

### 5.16 المخصصات، الاصول والالتزامات الطارئة

يتم تسجيل المخصصات عندما يكون على المجموعة التزام حالي قانوني او استدلائي نتيجة لحدث ماضي وقد يكون هناك احتمال تدفق مصادر اقتصادية الى الخارج مطلوب من المجموعة ويكون بالامكان تقدير المبالغ بشكل يعتمد عليه. ان توقيت او مبلغ هذا التدفق قد يبقى 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 للنقد جوهرية.

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

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

## 5.17 ترجمة العملات الاجنبية

### 5.17.1 عملة العرض الرئيسية

تعرض البيانات المالية بالدينار الكويتي وهي العملة الرئيسية للمجموعة.

### 5.17.2 معاملات العملة الاجنبية والارصدة

يتم تحويل معاملات العملة الاجنبية الى العملة الرئيسية للمجموعة 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 (تحويل 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 الاصول غير النقدية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الارباح والخسائر تدرج كجزء من ارباح او خسائر القيمة العادلة في بيان الارباح او الخسائر المجموع والاصول المتاحة للبيع متضمنة في التغيرات المتراكمة بالقيمة العادلة المدرجة ضمن الايرادات الشاملة الاخرى.

## 5.18 مكافأة نهاية الخدمة

تقدم المجموعة 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 الشركة على هذه المساهمات التي تسجل كمصاريف عند استحقاقها.

## 5.19 الضرائب

### 5.19.1 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 إدارة المؤسسة والذي ينص على ان التحويل الى الاحتياطي القانوني يجب استثنائها من ربح السنة عند تحديد الحصة. ان الخسائر المتراكمة من السنوات السابقة يمكن ان يتم خصمها من



الربح المعدل للسنة عند احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي للسنة وبالتالي فإنه لا يوجد إلزام اتجاه مؤسسة الكويت للتقدم العلمي لسنة 2015 و 2016.

## 5.19.2 الزكاة

تحتسب حصة الزكاة بنسبة 1% من ربح المجموعة وفقا لقرار وزارة المالية رقم 2007/58 الساري المفعول اعتبارا من 10 ديسمبر 2007. وبموجب لوائح الزكاة ، لا يسمح بترحيل الخسائر الى السنوات القادمة او السابقة.

## 5.20 النقد وشبه النقد

لاغراض بيان التدفقات النقدية المجمع ، فإن النقد وشبه النقد يتكون من نقد وارصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الاجل واستثمارات قصيرة الاجل عالية السيولة تستحق خلال ثلاثة اشهر من تاريخ الايداع مطروحا منها البنوك الدائنة والارصدة البنكية المحتجزة.

## 6. احكام الادارة الهامة وعدم التأكد من التقديرات

ان اعداد البيانات المالية 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.

#### 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 الارباح او الخسائر والايادات 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 محددة 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 كمدنيين 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 كمدنيين.

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 ومعدات او عقار استثماري. ان مثل هذه الاحكام عند الحيازة ستحدد لاحقا ما اذا كانت هذه العقارات ستقاس لاحقا بالتكلفة ناقصا الاستهلاك 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 الارباح او الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى.

تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار للمتاجرة اذا تم حيازته بصفة اساسية بغرض بيعه ضمن نشاط الاعمال العادية.

تقوم المجموعة بتصنيف العقار كممتلكات ومعدات اذا تمت حيازته بنية اشغاله من قبل المالك او تطويره لاشغاله من قبل المالك.

وتقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار استثماري اذا تم حيازته لتحقيق إيرادات 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 والإيرادات والمصاريف مبينة ادناه. قد تختلف النتائج الفعلية بصورة جوهرية.

### 6.2.1 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. إضافة الى ذلك ، تقوم المجموعة بتقييم العوامل الأخرى بما في ذلك التقلبات العادية في اسعار الأسهم بالنسبة للأسهم المسعرة والتدفقات النقدية المستقبلية وعوامل الخصم للأسهم غير المسعرة. للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 يوجد انخفاض في قيمة الإستثمارات المتاحة للبيع 2,025,786 د.ك (2015 : لا شيء).

### 6.2.2 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.

### 6.2.3 انخفاض قيمة الاصول غير المالية (الاصول غير ملموسة)

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: 2,035,318 د.ك) (انظر ايضا 11).

#### 6.2.4 انخفاض قيمة المدينون

تقوم ادارة المجموعة بمراجعة البنود المصنفة كمدينون (يتضمن استثمارات مرابحة ووكالة) بشكل دوري لتقييم اذا كان يجب تسجيل مخصص هبوط القيمة في بيان الدخل. بشكل خاص ، فإن الأحكام مطلوبة من الإدارة في تقدير الكميات والتوقيت للتدفقات النقدية المستقبلية عند تحديد مستوى المخصصات المطلوبة. مثل هذه التقديرات ضرورية بناء على افتراضات حول عدة عوامل تتضمن درجات مختلفة من الأحكام وعدم التأكد . في 2016 قامت المجموعة بالإعتراف بوجود خسائر هبوط في قيمة ذمم مدينة بمبلغ 380,978 د.ك (656,364 د.ك في 2015).

#### 6.2.5 انخفاض قيمة شركات زميلة

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 وقيمتها المدرجة وتسجيل المبلغ في بيان الأرباح والخسائر المجموع . للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 تم الاعتراف بخسائر هبوط بقيمة لاشيء د.ك (2015 : 389,136) على استثمار في شركة زميلة.

#### 6.2.6 اعادة تقييم العقارات الإستثمارية

تسجل المجموعة العقارات الإستثمارية بالقيمة العادلة ، مع تسجيل التغيرات في القيمة العادلة في بيان الأرباح او الخسائر المجموع . تقوم المجموعة بتعيين اخصائيي تقييم مستقلين لتحديد القيمة العادلة 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.

#### 6.2.7 القيمة العادلة للأدوات المالية

تقوم الإدارة بتطبيق تقنيات تقييم لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية عند عدم توفر اسعار سوق نشط. وهذا يتطلب من الإدارة عمل تقديرات وافتراسات مبينة على مدخلات سوقية وذلك بإستخدام بيانات مرصودة سيقوم المتداولون في السوق باستخدامها في تسعير الأداة المالية. وفي حال كانت تلك البيانات غير مرصودة ، تقوم الإدارة باستخدام افضل تقديراتها. ان القيم العادلة المقدرة للأدوات المالية قد تختلف عن الأسعار الفعلية التي سيتم تحقيقها في معاملة على أسس تجارية بتاريخ التقرير.

#### 6.2.8 انخفاض قيمة البضاعة

تسجل البضاعة بالتكلفة وصافي القيمة الممكن تحقيقه ايها 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.

تقوم الادارة بتقدير صافي القيمة الممكن تحقيقه للبضاعة مع الاخذ بعين الاعتبار الدليل الاكثر وثوقا المتوفر بتاريخ كل تقرير مالي. قد يتأثر التحقق المستقبلي لهذه البضاعة بالتكنولوجيا المستقبلية او باية تغيرات اخرى يحدثها السوق والتي قد تخفض من اسعار البيع المستقبلية. للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 تم الاعتراف بخسائر هبوط بقيمة 160,000 د.ك (2015 : 27,757 د.ك) على المخزون.

## 7. الشركات التابعة

### 7.1 التفاصيل للشركات التابعة للمجموعة في نهاية السنة المالية كما يلي :

| الشركة التابعة  | نسبة الملكية |      | النشاط الرئيسي                               |
|---|--------------|------|--|
|   | 2015         | 2016 |  |
| شركة أي تي بارتيرز لتكنولوجيا المعلومات - ش.م.ك (مقفلة) - كويت                | %89          | %89  | تكنولوجيا المعلومات                          |
| شركة بلكسس لنظم المعلومات والحاسب الآلي - ش.م.ك (مقفلة)                       | %99          | %99  | تكنولوجيا المعلومات                          |
| شركة ديجتال الانسز للدعاية والإعلان - ش.م.ك (مقفلة)                           | %99          | %99  | دعاية وإعلان                                 |
| شركة كيبل سات لخدمات الستلايت- ذ.م.م  | %60          | %60  | تأجير وبيع حقوق الإنتفاع الغير قابلة للتقادم |
| شركة تكنولوجيا المعلومات الوطنية لخدمات الكمبيوتر والاستشارات - ش.م.ك (مقفلة) | %100         | %100 | تكنولوجيا المعلومات والأنشطة المتعلقة بها    |

### 7.2 الشركات التابعة مع الحصص غير المسيطرة الهامة

تتضمن المجموعة شركات تابعة مع الحصص غير المسيطرة الهامة:

| 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                              | 31 ديسمبر 2015 | 31 ديسمبر 2016               | 31 ديسمبر 2015 |
| شركة أي تي بارتيرز لتكنولوجيا المعلومات - ش.م.ك (مقفلة) | %11  | %11            | 20,731                                      | 13,650         | 726,170                      | 714,762        |
| شركة كيبل سات لخدمات الستلايت- ذ.م.م                    | %40  | %40            | 138,694                                     | (107,223)      | 684,521                      | 545,827        |
| الحصص الغير مسيطرة للشركات التابعة الفردية الغير هامة   | (743)  | (9,344)        | (7,888)                                     | (7,145)        |                              |                |
|   | 158,682  | (102,917)      | 1,402,803                                   | 1,253,444      |                              |                |

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

| شركة كيبل سات<br>لخدمات الستلايت - ذ.م.م |                   | شركة اي تي بارتنز<br>لتكنولوجيا المعلومات -<br>ش.م.ك (مقفلة) |                   |  |
|--|-------------------|--|-------------------|--|
| 31 ديسمبر<br>2015                        | 31 ديسمبر<br>2016 | 31 ديسمبر<br>2015  | 31 ديسمبر<br>2016 |  |
| د.ك                                      | د.ك               | د.ك  | د.ك               |  |
| 4,061,250                                | 3,810,038         | 11,866,650   | 4,338,136         | الموجودات غير المتداولة  |
| 169,391                                  | 358,661           | 3,631,515  | 4,409,783         | الموجودات المتداولة  |
| 4,230,641                                | 4,168,699         | 15,498,165   | 8,747,919         | مجموع الموجودات  |
| -  | 903               | 5,719,867  | 1,632,109         | المطلوبات غير المتداولة  |
| 2,372,918                                | 1,963,339         | 4,648,016  | 3,178,611         | المطلوبات المتداولة  |
| 2,372,918                                | 1,964,242         | 10,367,883   | 4,810,720         | مجموع المطلوبات  |
| 1,114,634                                | 1,519,937         | 4,415,520  | 3,211,023         | حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الام                                  |
| 743,089                                  | 684,520           | 714,762  | 726,176           | الحصص غير المسيطرة (متضمنة حصص غير مسيطرة<br>لشركة تابعة فرعية)          |
| 657,811                                  | 1,152,294         | 10,093,168   | 9,809,940         | الايرادات  |
| 225,096                                  | 346,734           | (627,976)  | (1,209,497)       | (خسارة) / ربح السنة  |
| 225,096                                  | 346,734           | (627,976)  | (1,209,497)       | مجموع الدخل الشامل للسنة   |
| 135,058                                  | 208,040           | (641,626)  | (1,230,228)       | الخاصة لمالكي الشركة الأم  |
| 90,038                                   | 138,694           | 13,650   | 20,731            | الخاصة بلحصوص غير المسيطرة   |
| (91,130)                                 | 183,214           | 712,328  | (2,586,656)       | صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) / الناتجة من<br>الانشطة التشغيلية   |
| -  | -                 | (737,440)  | 7,043,635         | صافي التدفقات النقدية الناتجة من / (المستخدمة في)<br>الانشطة الاستثمارية |
| -  | -                 | (622,195)  | (3,920,763)       | صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الانشطة التمويلية                     |
| (91,130)                                 | 183,214           | (647,307)  | 536,216           | صافي التدفقات النقدية الداخلة / (الخارجة)                                |

## 8. الإيرادات من المبيعات والخدمات وتكاليف المبيعات والخدمات

| السنة<br>المنتهية في<br>31 ديسمبر 2015<br>د.ك | السنة<br>المنتهية في<br>31 ديسمبر 2016<br>د.ك | ايرادات من :            |
|---|---|-------------------------|
| 3,896,658                                     | 4,012,927                                     | بضاعة مبيعة             |
| 5,667,195                                     | 4,078,168                                     | مبيعات المشاريع والعقود |
| 4,031,600                                     | 4,311,785                                     | استشارات وخدمات أخرى    |
| 13,595,453                                    | 12,402,880                                    |                         |

### تكلفة المبيعات والخدمات:

إن مجموع وتكاليف المبيعات والخدمات تتضمن تكاليف موظفين بمبلغ 5,901,791 د.ك (2015 : 5,339,863 د.ك).

## 9. مصاريف عمومية وإدارية وأخرى

| السنة<br>المنتهية في<br>31 ديسمبر 2015<br>د.ك | السنة<br>المنتهية في<br>31 ديسمبر 2016<br>د.ك | مصاريف عمومية وإدارية وأخرى |
|---|---|-----------------------------|
| 1,532,428                                     | 923,095                                       | تكاليف موظفين               |
| 237,198                                       | 86,333  | مصاريف استشارية وقانونية    |
| 133,089                                       | 119,593                                       | إيجار مكتب                  |
| 27,757  | 160,000                                       | انخفاض في قيمة المخزون      |
| 200,130                                       | 86,934  | استهلاك وإطفاء              |
| 516,218                                       | 414,907                                       | أخرى                        |
| 2,646,820                                     | 1,790,862                                     |                             |

## 10. صافي الخسارة على الأصول المالية

صافي الخسارة على الأصول المالية وتحليلها حسب الفئة على النحو التالي :

| السنة<br>المنتهية في<br>31 ديسمبر 2015<br>د.ك | السنة<br>المنتهية في<br>31 ديسمبر 2016<br>د.ك | مدينون :  |
|---|---|---|
| 1,195   | 2,151   | - حسابات توفير وودائع لأجل  |
| (656,364)                                     | (380,978)                                     | - ذمم مدينة وموجودات أخرى (هبوط في القيمة)                        |
|   |   | استثمارات متاحة للبيع :   |
| 1,947,625                                     | (1,090,239)                                   | - مدرجة مباشرة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى                       |
|   |   | - محولة من الإيرادات الشاملة الأخرى إلى بيان الأرباح أو الخسائر : |
| -   | (2,025,786)                                   | • من الهبوط في القيمة   |
| 518,271                                       | 195,744                                       | - مدرجة مباشرة في بيان الأرباح والخسائر المجموع                   |
| 1,810,727                                     | (3,299,108)                                   |   |

موزعة كالتالي :

|   |             |           |
|---|-------------|-----------|
| صافي الخسارة المدرجة في بيان الأرباح والخسائر المجموع                       | (2,208,869) | (136,898) |
| صافي (الخسارة) / الربح المدرج في بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة | (1,090,239) | 1,947,625 |
| الأخرى المجموع  | (3,299,108) | 1,810,727 |

## 11. الشهرة والموجودات غير المملوكة

### 11.1 الشهرة :

إن الحركة على الشهرة كما يلي :

| 31 ديسمبر<br>2015<br>د.ك | 31 ديسمبر<br>2016<br>د.ك |                    |
|--------------------------|--------------------------|--------------------|
| 2,081,774                | 2,043,916                | كما في بداية السنة |
| (24,877)                 | -                        | هبوط بالقيمة       |
| (12,981)                 | (32,100)                 | تعديلات            |
| 2,043,916                | 2,011,816                | كما في نهاية السنة |

تمثل الشهرة زيادة تكلفة الحياة 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 لوحدة 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.

معدل الخصم 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 بتتبع عوامل هذه المدخلات بواسطة هوامش معقولة وتحديد ما إذا نتج عن التغير في عوامل المدخلات أي تغيير في الشهرة المتعلقة بوحدة توليد النقد التي انخفضت قيمتها. استناداً إلى التحليل أعلاه، لا يوجد مؤشر على انخفاض قيمة الشهرة المتضمنة في أي وحدة من وحدات توليد النقد.

## 11.2 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 خلال شركة تابعة تم الاستحواذ عليها خلال سنة 2014 وان الحركة عليه كما يلي :

| التكلفة   | 31 ديسمبر 2016<br>د.ك | 31 ديسمبر 2015<br>د.ك |
|---|-----------------------|-----------------------|
| في بداية السنة  | 3,630,900             | 8,325,996             |
| انخفاض في التكلفة متعلقة بإعادة التفاوض لشروط تعاقدية | -                     | (2,684,655)           |
| هبوط في القيمة خلال السنة                             | -                     | (2,010,441)           |
| كما في نهاية السنة                                    | 3,630,900             | 3,630,900             |
| الإطفاء المتراكم                                      |                       |                       |
| في بداية السنة  | (62,803)              | (40,614)              |
| المحمل على السنة                                      | (251,213)             | (22,189)              |
| كما في نهاية السنة                                    | (314,016)             | (62,803)              |
| صافي القيمة الدفترية في نهاية السنة                   | 3,316,884             | 3,568,097             |
| مجموع الشهرة والموجودات غير الملموسة                  | 5,328,700             | 5,612,013             |

خلال السنة السابقة قامت الشركة التابعة بإعادة التفاوض حول الشروط المالية و غيرها من شروط الإستخدام «وبالتالي» وفقاً لشروط تعاقدية جديدة ، فإن القيمة الدفترية المتعلقة بالإلتزام قد انخفضت بمبلغ 2,684,655 د.ك وبالتالي ، ووفقاً للمعلومات المتاحة ، فإن إدارة 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.



## 12. ممتلكات ومعدات

| كما في 31 ديسمبر 2016        |         |                   |                 |        |                                     |             |
|------------------------------|---------|-------------------|-----------------|--------|-------------------------------------|-------------|
| التكلفة                      | مباني   | أثاث و<br>تركيبات | مكائن<br>ومعدات | مركبات | أعمال<br>رأسمالية<br>قيد<br>التنفيذ | المجموع     |
| د.ك                          | د.ك     | د.ك               | د.ك             | د.ك    | د.ك                                 | د.ك         |
| في بداية السنة               | 261,517 | 439,399           | 448,619         | 62,243 | -                                   | 1,211,778   |
| إضافات                       | -       | 37,221            | 684             | 13,916 | -                                   | 51,821      |
| استبعادات                    | -       | (70,253)          | -               | -      | -                                   | (70,253)    |
| في نهاية السنة               | 261,517 | 406,367           | 449,303         | 76,159 | -                                   | 1,193,346   |
| <b>الاستهلاك المتراكم</b>    |         |                   |                 |        |                                     |             |
| كما في بداية السنة           | 52,303  | 380,434           | 291,131         | 59,089 | -                                   | 782,957     |
| المحمل على السنة             | 26,152  | 29,278            | 84,657          | 3,810  | -                                   | 143,897     |
| المتعلق بالاستبعادات         | -       | (57,329)          | -               | -      | -                                   | (57,329)    |
| كما في نهاية السنة           | 78,455  | 352,383           | 375,788         | 62,899 | -                                   | 869,525     |
| <b>صافي القيمة الدفترية</b>  |         |                   |                 |        |                                     |             |
| في نهاية السنة               | 183,062 | 53,984            | 73,515          | 13,260 | -                                   | 323,821     |
| <b>كما في 31 ديسمبر 2015</b> |         |                   |                 |        |                                     |             |
| التكلفة                      | د.ك     | د.ك               | د.ك             | د.ك    | د.ك                                 | د.ك         |
| كما في بداية السنة           | 261,517 | 431,421           | 239,399         | 62,243 | 2,222,000                           | 3,216,580   |
| إضافات                       | -       | 7,978             | 209,220         | -      | 58,290                              | 275,488     |
| المحول الى عقارات استثمارية  | -       | -                 | -               | -      | (2,280,290)                         | (2,280,290) |
| كما في نهاية السنة           | 261,517 | 439,399           | 448,619         | 62,243 | -                                   | 1,211,778   |
| <b>الاستهلاك المتراكم</b>    |         |                   |                 |        |                                     |             |
| كما في بداية السنة           | -       | 345,106           | 221,432         | 51,459 | -                                   | 617,997     |
| المحمل على السنة             | 52,303  | 35,328            | 69,699          | 7,630  | -                                   | 164,960     |
| كما في نهاية السنة           | 52,303  | 380,434           | 291,131         | 59,089 | -                                   | 782,957     |
| <b>صافي القيمة الدفترية</b>  |         |                   |                 |        |                                     |             |
| كما في نهاية السنة           | 209,214 | 58,965            | 157,488         | 3,154  | -                                   | 428,821     |

## 13. عقارات استثمارية

الحركة على العقارات الإستثمارية هي كما يلي:

| 31 ديسمبر<br>2015 | 31 ديسمبر<br>2016 |                                      |
|-------------------|-------------------|--------------------------------------|
| د.ك               | د.ك               |                                      |
| 7,835,484         | 9,698,000         | الرصيد كما في 1 يناير                |
| 2,280,290         | -                 | المحول من أعمال رأسمالية قيد التنفيذ |
| 511,082           | -                 | إضافات خلال السنة                    |
| -                 | (7,778,000)       | استبعادات                            |
| (928,856)         | (82,000)          | التغير في القيمة العادلة             |
| 9,698,000         | 1,838,000         | الرصيد كما في 31 ديسمبر              |

خلال السنة قامت واحدة من الشركات التابعة ببيع واحد من عقاراتها الاستثمارية مدرجة بمبلغ 7,778,000 د.ك بمبلغ قدره 7,079,792 د.ك كما نتج عنه خسارة بمبلغ 698,208 د.ك.

كما في 31 ديسمبر 2016 ، قامت المجموعة بتقييم العقارات بناء على تقييمات مستقلة (انظر ايضاح 25 للتفاصيل عن القيم العادلة).

ان العقارات أعلاه ممولة بتسهيل تمويل إجارة (مضمونة) (ايضاح 23).

## 14. استثمار في شركة زميلة

خلال 2014 ، قامت الشركة الأم بالإستحواذ على 25 ٪ من حصة ملكية شركة نوكبوك تعمل في مجال النشر، خدمات دعم إعلامي والاعلام الجديد ، خدمات إعلام وتسويق ومسجلة في الفجيرة ، الإمارات العربية المتحدة بمبلغ 375,000 د.ك. تم احتساب الشركة الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2014. بناء على حساب الادارة من الشركة الزميلة كما في ذلك التاريخ.

خلال السنة السابقة قامت المجموعة بتسجيل انخفاض في القيمة بمبلغ 389,136 د.ك على الاستثمار في الشركة الزميلة أعلاه كما تم رفع دعوى من قبل المجموعة ضد الشريك وعضو مجلس ادارة الشركة الرئيسي، مع ذلك لا تزال الدعوى بالدرجة الاولى بالمحكمة التجارية.

## 15. استثمارات متاحة للبيع

| 31 ديسمبر<br>2015 | 31 ديسمبر<br>2016 |                  |
|-------------------|-------------------|------------------|
| د.ك               | د.ك               |                  |
| 10,879,632        | 7,603,255         | استثمارات اجنبية |
|                   |                   | - اسهم مسعره     |
| 1,192,425         | 1,192,425         | - اسهم غير مسعره |
| 12,072,057        | 8,795,680         |                  |

- أ- تتمثل الأسهم المسعرة في إستثمارات في شركة في قطاع الإتصالات وهي مدارة من قبل منشأة ذات اغراض خاصة مختصة في إدارة مثل هذه الأسهم. خلال السنة ، اعترفت المجموعة بخسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 2,025,786 د.ك (2015 : لا شيء د.ك) مقابل أسهم أجنبية مسعرة، حيث انخفضت قيمتها السوقية بشكل جوهري عن تكلفتها.
- ب- في 31 ديسمبر 2016 كانت الأسهم غير المسعرة والصناديق محتفظ بها ضمن محفظة مدارة عن طريق الشركة الأم المباشرة (2015: الأسهم غير المسعرة والصناديق). إن هذه الإستثمارات في قطاع التكنولوجيا.

## 16. ذمم مدينة واصل اخرى

| 31 ديسمبر<br>2015<br>د.ك | 31 ديسمبر<br>2016<br>د.ك | مدينون تجاريون :                 |
|--------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| 1,924,057                | 1,323,897                | - من بيع السلع والخدمات          |
| 1,909,921                | 1,982,262                | - من عقود الإستشارات والمشاريع * |
| (612,571)                | (352,659)                | مخصص ديون مشكوك في تحصيلها       |
| 3,221,407                | 2,953,500                |                                  |
| 214,797                  | 6,797                    | دفعة مقدمة لشراء استثمار *       |
| 52,603                   | 345,323                  | ايراد مستحق                      |
| 18,000                   | -                        | مستحق من الشركة الأم المباشرة    |
| 4,928                    | -                        | مستحق من أطراف ذات صلة           |
| 909,228                  | 947,735                  | اصول أخرى                        |
| 4,420,963                | 4,253,355                |                                  |

- \* تتمثل بشكل رئيسي بذمم مدينة المتعلقة بعقود الإستشارات ومشاريع تتعلق بالحكومة.
- \*\* خلال السنة الحالية قامت الشركة الأم بتسجيل انخفاض بالقيمة بمبلغ 220,821 د.ك مقابل دفعات مقدمة لشراء استثمارات.

في 31 ديسمبر تحليل أعمار الذمم التجارية كما يلي :

| 31 ديسمبر<br>2015<br>د.ك | 31 ديسمبر<br>2016<br>د.ك |                                   |
|--------------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| 924,724                  | -                        | غير متأخره او منخفضة القيمة       |
|                          |                          | متأخرة وغير منخفضة القيمة :       |
| 1,241,920                | 1,920,808                | - أقل من 3 أشهر                   |
| 544,607                  | 648,968                  | - 3 - 6 أشهر                      |
|                          |                          | متأخرة ومنخفضة القيمة بشكل جزئي : |
| 510,156                  | 383,724                  | - أكثر من 6 أشهر                  |
| 3,221,407                | 2,953,500                | اجمالي المدينون التجاريون         |

الذمم المدينة التجارية المتأخرة عن تاريخ الإستحقاق اقل من ستة اشهر لا تعتبر منخفضة القيمة لأنها تتعلق بعملاء ليس لهم تاريخ تخلف عن السداد .

## 17. استثمارات وكالة ومراصة

| 31 ديسمبر<br>2015 | 31 ديسمبر<br>2016 |  |
|-------------------|-------------------|--|
| د.ك.              | د.ك.              |  |
| 4,784,847         | 4,784,847         | من مؤسسة مالية اسلامية محلية - (من خلال الشركة الأم) |
| (4,784,847)       | (4,784,847)       | ناقص : مخصص الانخفاض في القيمة                       |
| -                 | -                 |  |

لم يتم ادراج ارباح على استثمار مراصة انخفضت قيمتها خلال السنة الحالية (2015: لاشيء).  
يتمثل استثمار المراصة لدى مؤسسات مالية اسلامية محلية، في استثمار مبلغ 4,784,847 د.ك (2015 : 4,784,847 د.ك) نقداً، مودعة لدى الشركة الأم المباشرة التي قامت بدور ما بالإيداع نيابة عن الشركة الأم في شركة الاستثمارية اسلامية محلية وقد استحققت تلك الوديعة في نوفمبر 2008 . عجزت الشركة الرئيسة المستثمر بها عن تسديد هذا المبلغ في تاريخ الاستحقاق، وعليه لم تتمكن الشركة الأم المباشرة من اعادة المبلغ الى الشركة الأم.  
قامت الشركة الأم المباشرة خلال السنوات السابقة برفع دعوى قضائية ضد المؤسسة المالية الاسلامية المحلية لاسترداد المبلغ المستحق .

تم احتساب مخصص كامل مقابل هذا الإستثمار خلال السنوات السابقة.  
قامت الشركة الام المباشرة خلال العام 2012 باستلام اقرار بالدين (تعهد رسمي بالسداد) من المؤسسة الاسلامية المحلية كجزء من برنامج اعادة هيكلة الديون الخاص بالمؤسسات الاسلامية. ووفقا لهذا البرنامج، فان المبلغ الاجمالي يستحق السداد على 5 أقساط ابتداء من يونيو 2014 الى يونيو 2017.  
ان المبلغ الذي استحق السداد من قبل المؤسسة المالية الاسلامية خلال السنة السابقة والحالية، وفقا لبرنامج السداد الرسمي، لم يتم سداداه حتى الآن. ستقوم ادارة المجموعة بعكس المخصص الذي تم تكوينه في السنوات السابقة فقط عند استلام الاموال من المؤسسة المالية الاسلامية المحلية من خلال الشركة الام المباشرة.  
قامت المجموعة خلال سنة 2013 باستلام مبلغ 292,116 د.ك (بما في ذلك الارباح البالغة 76,963 د.ك) من استثمار المراصة المنخفض القيمة المذكور اعلاه من الشركة الام المباشرة وتسجيل هذا المبلغ كإيرادات في بيان الارباح او الخسائر المجمع.

## 18. النقد وشبه النقد

إن النقد وشبه النقد لأغراض بيان التدفقات النقدية المجمع هو كما يلي:

| 31 ديسمبر<br>2015 | 31 ديسمبر<br>2016 |  |
|-------------------|-------------------|--|
| د.ك.              | د.ك.              |  |
| 409,468           | 3,526,738         | نقد وأرصدة لدى البنك                                     |
| 1,053,917         | 994,030           | ودائع لأجل   |
| (1,339,155)       | (1,198,111)       | مستحق إلى البنوك   |
| 124,230           | 3,322,657         |  |
| (118,751)         | -                 | ناقص : الأرصدة المحتجزة                                  |
| 5,479             | 3,322,657         | النقد والنقد المعادل كما في بيان التدفقات النقدية المجمع |

يتمثل المستحق الى البنوك أرصدة سحب على المكشوف ممنوحة لشركة تابعة محلية من بنوك محلية من أجل تمويل متطلبات رأس المال العامل للشركة التابعة وتحمل أسعار سوقية متغيره.

يتضمن النقد والارصدة لدى البنك، حسابات توفير مع بنك إسلامي محلي تبلغ 240,740 د.ك (2015 : 95,620 د.ك) وتكتسب أرباح.

الودائع لأجل مودعة لدى بنوك محلية وتحمل معدل فائدة بنسبة 1.75 % إلى 2.25 % سنويا .

## 19. رأس المال

| 31 ديسمبر 2015 |             | 31 ديسمبر 2016 |             | رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بقيمة أسمية 100 فلس نقدا لكل سهم |
|----------------|-------------|----------------|-------------|---|
| د.ك            | عدد الاسهم  | د.ك            | عدد الاسهم  |   |
| 33,500,000     | 335,000,000 | 33,500,000     | 335,000,000 |   |

## 20. أسهم خزينة

تحتفظ المجموعة بأسهم خزينة وفيما يلي تفاصيلها:

| 31 ديسمبر 2015 |                     | 31 ديسمبر 2016 |                     | عدد الأسهم    |
|----------------|---------------------|----------------|---------------------|---------------|
| د.ك            | نسبة الأسهم المصدرة | د.ك            | نسبة الأسهم المصدرة |               |
| 11,390,000     | %3.4                | 11,390,000     | %3.4                |               |
| 943,457        |                     | 943,457        |                     | التكلفة (د.ك) |

كما جاء أعلاه تمثل اسهم الشركة الأم التي نشأت نتيجة تجميع الشركة التابعة ، شركة تكنولوجيا المعلومات الوطنية لخدمات الكمبيوتر والاستشارات - ش.م.ك (مقفلة) ( 2015: شركة بلكس لنظم المعلومات والحاسب الآلي - ش.م.ك (مقفلة) ) ، ليس لدى الشركة الام احتياطات كافية تعادل تكلفة اسهم الخزينة. كما تم شراء الاسهم من قبل الشركة التابعة ، (شركة بلكس لنظم المعلومات والحاسب الآلي - ش.م.ك (مقفلة) خلال عام 2008 ، تم خلال السنة تحويل الأسهم من الشركة التابعة بلكس لنظم المعلومات والحاسب الآلي - ش.م.ك (مقفلة) الى الشركة التابعة شركة تكنولوجيا المعلومات الوطنية لخدمات الكمبيوتر والاستشارات - ش.م.ك (مقفلة) .

لم يرد في عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم امتلاك أسهم الخزينة.

لم يكن من الممكن الافصاح عن القيمة السوقية لأسهم الخزينة كما في 31 ديسمبر 2016 ، حيث ان الشركة الأم غير مدرجة.

## 21. احتياطي قانوني واحتياطي اختياري

وفقا لقانون الشركات والنظام الاساسي للشركة الأم، يتم تحويل 10 ٪ من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة الى حساب الاحتياطي القانوني. لا يتم التحويل الى الإحتياطي القانوني في السنة التي تحقق فيها الشركة خسائر او عند وجود خسائر متراكمة.

ان التوزيع من الاحتياطي القانوني محدد بالمبلغ المطلوب لتأمين توزيع أرباح بنسبة 5 ٪ من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الارباح المحتفظ بها بتأمين هذا الحد .

وفقا للنظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل نسبة معينة من ربح السنة (ان وجد) للإحتياطي الإختياري وفقا لقرار مجلس الإدارة وبموافقة الجمعية العمومية . لا يتم التحويل في السنة التي تتحقق بها خسائر او عند وجود خسائر متراكمة.

## 22. ذمم دائنة وخصوم اخرى

| 31 ديسمبر<br>2015 | 31 ديسمبر<br>2016 |   |
|-------------------|-------------------|---|
| د.ك.              | د.ك.              |   |
| 540,000           | 139,128           | ذمم دائنة من الإستحواذ على أصول غير ملموسة        |
| 1,500,000         | 1,504,655         | ذمم دائنة من الإستحواذ على شركة تابعة *           |
| 896,047           | 871,605           | مبالغ مستحقة للمساهمين نتيجة تخفيض رأس المال ** * |
| 2,260,875         | 1,549,654         | مصاريف مستحقة وخصوم اخرى                          |
| 5,196,922         | 4,065,042         |   |

\* إن المبلغ المستحق من الإستحواذ على الشركة التابعة يستحق على اقساط وتقوم إدارة المجموعة حالياً بإجراء مباحثات مع الأطراف المعنية بإعادة التفاوض على هذه المبالغ المتعلقة بالاستحواذ على الشركة التابعة وذلك للتشكيك في صحة المبلغ المستحق. يوجد دعوى قضائية مرفوعة من قبل الاطراف المعنية ضد المجموعة. وقامت إدارة المجموعة أيضاً برفع دعوى قضائية ضد الأطراف المعنية.

\*\* يمثل هذا البند المبالغ المتبقية المستحقة الى المساهمين من تخفيض رأس المال والتي حدثت خلال سنة 2011 والذين لم يقوموا باستلام الشيكات الخاصة بهم كما في تاريخ التقرير.

## 23. القروض

| 31 ديسمبر<br>2015    | 31 ديسمبر<br>2016 | ضمان  | معدل الفائدة الفعلي<br>(سنوياً %) |      |
|----------------------|-------------------|-------|-----------------------------------|------|
| د.ك.                 | د.ك.              |       | 2015                              | 2016 |
| <b>طويلة الأجل :</b> |                   |       |                                   |      |
| 5,485,286            | 1,200,793         | مضمون | 4.5%                              | 4.5% |
| -                    | 420,245           |       |                                   |      |
| (861,285)            | (304,500)         |       |                                   |      |
| 4,624,001            | 1,316,538         |       |                                   |      |
| <b>قصيرة الأجل :</b> |                   |       |                                   |      |
| 677,038              | 703,089           | -     | -                                 |      |
| 861,285              | 304,500           | مضمون | 4.5%                              | 4.5% |
| 1,538,323            | 1,007,589         |       |                                   |      |
| 6,162,324            | 2,324,127         |       |                                   |      |

أ) دخلت المجموعة في عقود تنتهي بالتملك مع بنك اسلامي محلي لشراء و تطوير عقارات إستثمارية (ايضاح 13). ان القرض مستحق للسداد على اقساط ربع سنوية تبدأ من 31 مارس 2015 وتنتهي في 1 يناير 2021 و تحمل معدل فائدة فعلي بنسبة 3 % فوق سعر الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي.

ب) قامت المجموعة بالدخول في عقد إيجار ينتهي بالتملك مع بنك إسلامي محلي لشراء بضاعة. يستحق القرض السداد على أقساط شهرية تبدأ من 31 أكتوبر 2016 وتنتهي في 31 مايو 2019 ، تحمل التسهيلات معدل فائدة فعلي بنسبة 2.5 % (2015: 2.5 %) فوق معدل الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي. الجزء المستحق خلال سنة واحدة يظهر ضمن المستحق الى البنوك ودائني التورق.

ج) تتمثل التسهيلات البنكية في مرابحة دائنة ممنوحة للشركة من بنوك محلية لتمويل أنشطة الشركة. تستحق هذه التسهيلات خلال 6 أشهر وتحمل معدل فائده فعلي بنسبة 2.5 % (2015: 2.5 %) فوق سعر الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي.

## 24. معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات العلاقة في الشركة الأم الرئيسية والشركة الأم المباشرة وشركة زميلة والمساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة وشركات يملكون فيها حصصاً رئيسية أو بإمكانهم ممارسة تأثير ملموس أو سيطرة مشتركة عليها. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة الشركة الأم. فيما يلي بيان لأهم المعاملات والارصدة مع الاطراف ذات الصلة المتضمنة في البيانات المالية المجمعة :

| 31 ديسمبر<br>2015                      | 31 ديسمبر<br>2016                      | مبالغ متضمنة في بيان المركز المالي المجموع   |
|--|--|--|
| د.ك.                                   | د.ك.                                   | مستحق من أطراف ذات صلة (ايضاح 16)            |
| 18,000                                 | -                                      | - مستحق من الشركة الام المباشرة              |
| 4,928                                  | -                                      | - مستحق من أطراف ذات صلة أخرى                |
| -                                      | 609,458                                | شراء استثمارات متاحة للبيع                   |
| السنة المنتهية<br>في 31 ديسمبر<br>2015 | السنة المنتهية<br>في 31 ديسمبر<br>2016 | مكافآت موظفي الإدارة العليا للمجموعة         |
| د.ك.                                   | د.ك.                                   | منافع قصيرة الاجل ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة |
| 405,096                                | 265,300                                |  |

## 25. ملخص الاصول والخصوم المالية حسب الفئة وقياس القيمة العادلة

### 25.1 فئات الاصول والخصوم المالية

يتم تصنيف القيم الدفترية للاصول والخصوم المالية للمجموعة الواردة في بيان المركز المالي المجموع على النحو التالي :

| 31 ديسمبر<br>2015 | 31 ديسمبر<br>2016 | مدنيون (بالتكلفة المطفأة)               |
|-------------------|-------------------|---|
| د.ك.              | د.ك.              | - نقد وارصدة لدى البنوك                 |
| 409,468           | 3,526,738         | - ودائع لأجل                            |
| 1,053,917         | 994,030           | - ذمم مدينة واصول اخرى                  |
| 4,420,963         | 4,253,355         |   |
| 5,884,348         | 8,774,123         |   |
| 12,072,057        | 8,795,680         | استثمارات متاحة للبيع - بالقيمة العادلة |
| 12,072,057        | 8,795,680         |   |
| 17,956,405        | 17,569,803        |   |
| 31 ديسمبر<br>2015 | 31 ديسمبر<br>2016 | خصوم مالية اخرى (بالتكلفة المطفأة)      |
| د.ك.              | د.ك.              | - مستحق الى بنوك                        |
| 1,339,155         | 1,198,111         | - ذمم دائنة وخصوم اخرى                  |
| 5,196,922         | 4,065,042         | - قروض                                  |
| 6,162,324         | 2,324,127         |   |
| 12,698,401        | 7,587,280         | اجمالي الخصوم المالية                   |

## 25.2 قياس القيمة العادلة

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

تقيس المجموعة الأدوات المالية كإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة وأن تفاصيل القياس مفصّل عنها في الإيضاح 25.4 حول البيانات المالية المجمعة. وبراى إدارة المجموعة، فإن المبالغ المدرجة لجميع الأصول والخصوم المالية الأخرى والتي هي بالتكلفة المطفأة تعتبر مقارنة لقيمتها العادلة. تقوم المجموعة بقياس بعض الأصول غير المالية كالعقارات الإستثمارية بالقيمة العادلة بتاريخ كل تقرير مالي وتفاصيل القياس مفصّل عنها في الإيضاح 25.5.

## 25.3 التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

أن الأصول والخصوم المالية المقاسة بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي للمجموعة 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 :

يقوم التسلسل الهرمي بتصنيف الأصول والخصوم المالية الى ثلاثة مستويات استنادا الى أهمية المدخلات المستخدمة في قياس القيمة العادلة للأصول والخصوم المالية. فيما يلي مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة:

- مستوى 1 : اسعار مدرجة (غير معدلة) في اسواق نشطة لأصول وخصوم مماثلة.
  - مستوى 2 : معطيات غير الاسعار المدرجة المتضمنة في مستوى 1 والتي يمكن تتبعها للأصول والخصوم سواء بصورة مباشرة (كالاسعار) او بصورة غير مباشرة (معطيات متعلقة بالأسعار).
  - مستوى 3 : معطيات الأصول والخصوم التي لا تستند الى معلومات سوقية يمكن تتبعها (معطيات غير قابلة للمراقبة).
- المستوى الذي تصنف ضمنه الأصول والخصوم يتم تحديده بناء على أدنى مستوى للمعطيات الهامة التي أدت الى قياس القيمة العادلة.

## 25.4 الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

تم تصنيف مجاميع الأصول والخصوم المالية المقاسة بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي المجمع حسب التسلسل الهرمي المستخدم لقياس القيمة العادلة كما يلي:

| 31 ديسمبر 2016         |         |           |           |                    |
|------------------------|---------|-----------|-----------|--------------------|
| مستوى 1                | مستوى 2 | مستوى 3   | المجموع   | إيضاح              |
| د.ك                    | د.ك     | د.ك       | د.ك       |                    |
| أصول بالقيمة العادلة   |         |           |           |                    |
| استثمارات متاحة للبيع: |         |           |           |                    |
| -                      | -       | 7,603,255 | 7,603,255 | أ - اسهم مسعرة     |
| -                      | -       | 1,192,425 | 1,192,425 | ب - اسهم غير مسعرة |
| -                      | -       | 8,795,680 | 8,795,680 | مجموع الأصول       |

| 31 ديسمبر 2015         |         |            |            |                    |
|------------------------|---------|------------|------------|--------------------|
| مستوى 1                | مستوى 2 | مستوى 3    | المجموع    | إيضاح              |
| د.ك                    | د.ك     | د.ك        | د.ك        |                    |
| أصول بالقيمة العادلة   |         |            |            |                    |
| استثمارات متاحة للبيع: |         |            |            |                    |
| -                      | -       | -          | 10,879,632 | أ - اسهم مسعرة     |
| -                      | -       | 1,192,425  | 1,192,425  | ب - اسهم غير مسعرة |
| -                      | -       | 12,072,057 | 1,192,425  | مجموع الأصول       |



ان الطرق و تقنيات التقييم المستخدمة لغرض قياس القيم العادلة لم تتغير بالمقارنة مع فترة التقارير المالية السابقة ، باستثناء بعض الاستثمارات غير المسعرة المتاحة للبيع التي تم تحديد القيمة العادلة لها بناء على تقنيات تقييم حيث ترى ادارة المجموعة ان هذه التقييمات تمثل بشكل اكبر القيم العادلة لتلك الاستثمارات بناء على المعلومات المتوفرة للادارة . وبناء عليه ، فإن الاستثمارات المتاحة للبيع بقيمة دفترية 7,603,255 د.ك كما في تاريخ التقرير تم تحويلها من المستوى 1 الى المستوى 3 خلال 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 لغرض قياس القيمة العادلة والتي لم تتغير بالمقارنة مع فترة التقارير المالية السابقة:

### الادوات المالية للمستوى الاول والثالث

#### أ) أسهم مسعرة

تمثل الأسهم المسعرة جميع الاسهم المدرجة و التي يتم تداولها في الأسواق المالية . حيث تتوفر اسعار مدرجة في سوق نشط ، يتم تحديد القيمة العادلة لتلك الإستثمارات بالرجوع الى آخر عروض اسعار في تاريخ التقرير (مستوى 1) وفي حال كان السوق الخاص بهذا الإستثمار غير نشط ، تقوم المجموعة بتحديد القيمة العادلة باستخدام تقنيات تقييم.

### الادوات المالية للمستوى الثالث

#### ب) اسهم غير مسعرة

تتضمن البيانات المالية المجمع ملكيات في اوراق مالية غير مدرجة يتم قياسها بالقيمة العادلة. كما تم تحديد القيمة العادلة على أساس اساليب التقييم.

### 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<br>2015 | 31 ديسمبر<br>2016 |                                   |
|-------------------|-------------------|-----------------------------------|
| د.ك               | د.ك               |                                   |
| 1,192,425         | 1,192,425         | الرصيد الافتتاحي                  |
| -                 | 857,863           | التغير في القيمة العادلة          |
| -                 | 6,745,392         | المحول من المستوى 1 الى المستوى 3 |
| 1,192,425         | 8,795,680         | الرصيد الختامي                    |

يقدم الجدول التالي معلومات عن حساسية قياس القيمة العادلة على التغيرات في أهم 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 | طريقة التدفقات النقدية المخصومة | معدل النمو طويل الأجل للتدفقات النقدية لسنوات لاحقة | 3%                      | زيادة في معدل النمو سيؤدي الى زيادة في القيمة العادلة                      |
|                |                                 | المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال                     | 13.9%                   | زيادة في المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال سيؤدي الى نقصان في القيمة العادلة |
|                |                                 | خصم لعدم وجود تسويق                                 | 15%                     | زيادة في معدل الخصم سيؤدي الى نقصان في القيمة العادلة                      |

### 31 ديسمبر 2015

| الاصول المالية | تقنية التقييم                   | المدخل الهام غير القابل للرصد                       | النطاق (المتوسط المرجح) | حساسية قياس القيمة العادلة على المدخل                                      |
|----------------|---------------------------------|---|-------------------------|--|
| اسهم غير مسعرة | طريقة التدفقات النقدية المخصومة | معدل النمو طويل الأجل للتدفقات النقدية لسنوات لاحقة | 3%                      | زيادة في معدل النمو سيؤدي الى زيادة في القيمة العادلة                      |
|                |                                 | المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال                     | 13.9%                   | زيادة في المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال سيؤدي الى نقصان في القيمة العادلة |
|                |                                 | خصم لعدم وجود تسويق                                 | 15%                     | زيادة في معدل الخصم سيؤدي الى نقصان في القيمة العادلة                      |

إن التأثير على الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى سيكون غير جوهري إذا 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 بأن يأخذ المشاركون في السوق في اعتبارهم هذه العلاوات والخصومات عند تسعير الاستثمارات.

في حال الأصول المتاحة للبيع ، فإن تكلفة انخفاض القيمة في الأرباح أو الخسائر سوف يعتمد على ما إذا كان الإنخفاض كبير أو متواصلاً. ان الزيادة في القيمة العادلة سيؤثر فقط على حقوق الملكية (من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى) و، لن يؤثر على الأرباح أو الخسائر.

## 25.5 قياس القيمة العادلة للأصول غير المالية

يبين الجدول التالي المستويات ضمن التسلسل الهرمي للموجودات غير المالية المقاسة بالقيمة العادلة على اساس متكرر كما في 31 ديسمبر 2016:

| المجموع   | مستوى ٣   | مستوى ٢ | مستوى ١ | عقارات استثمارية |
|-----------|-----------|---------|---------|------------------|
| د.ك       | د.ك       | د.ك     | د.ك     | - مبان في الكويت |
| 1,838,000 | 1,838,000 | -       | -       |                  |
| 1,838,000 | 1,838,000 | -       | -       |                  |

تمثل المباني المذكورة اعلاه عقارات تأجيرية على ارض ملك حر مصنفة ك «اراضي استثمارية» في الكويت. 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 (للعقارات الإستثمارية المحلية) الذي قام بتقييم العقارات الاستثمارية باستخدام طريقتين بصورة اساسية، احدهما طريقة العائد والاخرى دمج لنهج مقارنة السوق للأرض 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 للأرض موضوع البحث، بما في ذلك حجم القطعة، الموقع والاستخدام الحالي. ولاغراض التقييم، اختارت المجموعة القيمة الأدنى للتقييمين . فيما يلي معلومات اضافية بخصوص قياسات القيمة العادلة للمستوى 3:

### 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 للأرض والتكلفة ناقصا استهلاك المباني | السعر المقدر للأرض (للمتر المربع)   | 1,408 د.ك                  | كلما زاد سعر المتر المربع زادت القيمة العادلة            |
|   |   | تكلفة الانشاء (للمتر المربع)        | 430 د.ك                    | كلما زادت تكلفة الانشاء للمتر المربع زادت القيمة العادلة |
|   |   | متوسط الايجار الشهري (للمتر المربع) | 11 د.ك                     | كلما زاد الايجار للمتر المربع زادت القيمة العادلة        |
|   |   | معدل العائد                         | 7.08%                      | كلما زاد معدل العائد زادت القيمة العادلة                 |
|   |   | معدل الخلو                          | -                          | كلما زاد معدل الخلو انخفضت القيمة العادلة                |

### 31 ديسمبر 2015

| 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 للأرض والتكلفة ناقصا استهلاك المباني | السعر المقدر للأرض (للمتر المربع)   | 1,375 د.ك إلى 3,750 د.ك    | كلما زاد سعر المتر المربع زادت القيمة العادلة            |
|   |   | تكلفة الانشاء (للمتر المربع)        | 200 د.ك إلى 600 د.ك        | كلما زادت تكلفة الانشاء للمتر المربع زادت القيمة العادلة |
|   |   | متوسط الايجار الشهري (للمتر المربع) | 5 د.ك - 8 د.ك              | كلما زاد الايجار للمتر المربع زادت القيمة العادلة        |
|   |   | معدل العائد                         | 6.4% - 6.6%                | كلما زاد معدل العائد زادت القيمة العادلة                 |
|   |   | معدل الخلو                          | -                          | كلما زاد معدل الخلو انخفضت القيمة العادلة                |

## 26. أهداف وسياسات ادارة المخاطر

الخصوم المالية الرئيسية لدى المجموعة تشمل بنوك دائنة و ذمم دائنة وقروض وخصوم أخرى. ان لدى الشركة الأم اصول مالية متعددة تتضمن ذمم مدينة واصل أخرى واستثمارات مرابحة ووكالة وارصدة لدى البنوك ونقد لدى مدير المحفظة وأوراق مالية استثمارية وودائع لاجل والتي تنشأ مباشرة من العمليات التشغيلية .

تتعرض المجموعة نتيجة لانشطتها الى العديد من المخاطر المالية، مثل: مخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

يتولى مجلس إدارة المجموعة مسؤولية تحديد سياسات لتخفيض المخاطر المذكورة ادناه.

إن المجموعة لا تستخدم الأدوات المالية المشتقة.

فيما يلي أهم المخاطر المالية التي تتعرض لها المجموعة :

### 26.1 مخاطر السوق

#### (أ) مخاطر العملة الأجنبية

ان مخاطر العملات الاجنبية هي المخاطر المتمثلة في تقلب قيمة اداة مالية بسبب التغير في أسعار العملات الأجنبية. تعمل المجموعة ، وبشكل أساسي، في دول الشرق الأوسط ، وامريكا ، وهي بذلك عرضة لمخاطر العملة الأجنبية الناتجة من تداولها لعدة عملات ، بشكل رئيسي بما يتعلق بالدولار الأمريكي. للتخفيف من تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية، يتم مراقبة التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية بشكل عام ، تعمل المجموعة على فصل التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية قصيرة الأجل (التي تستحق خلال فترة 12 شهرا) عن التدفقات النقدية طويلة الأجل.

ان من اهم صافي تعرض المجموعة لمخاطر العملة الاجنبية من قبل الموجودات النقدية المقومة بعملات اجنبية ناقصا المطلوبات المالية في تاريخ التقرير والتي تم تحويلها الى الدينار الكويتي باسعار الاقفال في نهاية السنة كما يلي:

31 ديسمبر  
2015

31 ديسمبر  
2016

ما يعادل د.ك

ما يعادل د.ك

(1,394,454)

(1,531,291)

دولار أمريكي

في حالة ارتفاع سعر صرف الدينار الكويتي مقابل تلك العملات الأجنبية بنسبة 5 %، سوف يكون تأثير ذلك على خسارة السنة كما يلي:

| خسارة السنة |        |                |
|-------------|--------|----------------|
| 2015        | 2016   |                |
| د.ك         | د.ك    |                |
| 69,723      | 76,565 | دولار أمريكي   |
| 69,723      | 76,565 | اجمالي الخسارة |

في حالة انخفاض سعر صرف الدينار الكويتي مقابل تلك العملات الأجنبية وبافتراض نسبة الحساسية اعلاه 5 %، يكون تأثير ذلك على خسارة السنة معادل ، ومعاكس .

وتفاوت مخاطر تقلبات صرف العملة الأجنبية خلال السنة حسب حجم وطبيعة المعاملات. ولكن، يمكن اعتبار التحاليل أعلاه على أنها تمثل مدى تعرض الشركة الأم لمخاطر تقلبات أسعار العملة الأجنبية.

### ب) مخاطر معدلات الربح

تتشأ مخاطر معدلات أسعار الربح عادة من احتمال تأثير التغيرات في معدلات اسعار الفائدة على الأرباح المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية . المجموعة غير معرضة لمخاطر اسعار فائدة كبيرة.

### ج) المخاطر السعرية

إن المخاطر السعرية هي مخاطر احتمال تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق ، سواء كان السبب في تلك التغيرات عوامل محدده للورقة المالية بمفردها أو مصدرها أو بسبب عوامل تؤثر على جميع الأوراق المالية المتاجر بها في السوق .

تتعرض المجموعة لمخاطر التقلبات السعرية فيما يتعلق بإستثماراتها المدرجة في مساهمات الملكية الموجوده بشكل أساسي في الكويت والاردن وأمريكا . يتم تصنيف الاستثمارات في مساهمات الملكية كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر واستثمارات متاحة للبيع .

ولادارة المخاطر الناتجة عن التقلبات السعرية لاستثماراتها في مساهمات الملكية تقوم المجموعة بمراقبة وتنويع محافظها الاستثمارية .

تحدد حساسية المخاطر السعرية من التعرض الى المخاطر السعرية في تاريخ التقرير . اذا كان سعر السهم 10% اعلى ، فان التأثير على الخسارة للسنة والايادات الاخرى الشاملة للسنة المنتهية في 13 ديسمبر يكون كالآتي :

يشير الرقم الإيجابي أدناه الى نقص في الخسارة وزيادة في الايرادات الاخرى الشاملة حينما يزيد سعر السهم بمقدار 10% ، مع بقاء جميع التغيرات الأخرى ثابتة .

| الايادات الاخرى الشاملة |      |                       |
|-------------------------|------|-----------------------|
| 2015                    | 2016 |                       |
| د.ك                     | د.ك  |                       |
| 1,087,963               | -    | استثمارات متاحة للبيع |
| 1,087,963               | -    |                       |

في حال النقصان بنسبة 10% في أسعار الأسهم سيكون هناك تأثير مساو ومعاكس على خسائر السنة والإيرادات الشاملة الأخرى والمبالغ الظاهره اعلاه ستكون سلبية .

لايوجد تأثير على البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2016 بناء على مخاطر السعرية للأسهم المسعرة للمجموعة وقيمت بناء على التقييم في 25.4 .

## 26.2 مخاطر الائتمان

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 . ان سياسة المجموعة تجاه تعرضها لمخاطر الائتمان تتطلب مراقبة تلك المخاطر بشكل دائم .

ان مدى تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان محدود بالمبالغ المدرجة ضمن الأصول المالية كما في تاريخ التقرير والمملخصة على النحو التالي:

| 31 ديسمبر 2015 | 31 ديسمبر 2016 |                       |
|----------------|----------------|-----------------------|
| د.ك            | د.ك            |                       |
| 409,468        | 3,526,738      | نقد وارصدة لدى البنوك |
| 1,053,917      | 994,030        | ودائع لأجل            |
| 4,420,963      | 4,253,355      | ذمم مدينة واصول اخرى  |
| 12,072,057     | 8,795,680      | استثمارات متاحة للبيع |
| 17,956,405     | 17,569,803     |                       |



باستثناء الاستثمارات المتاحة للبيع والمدينون التجاريون ، لا شئ من الأصول الموضحة اعلاه تجاوزت مدة استحقاقها أو تعرضت لانخفاض في القيمة . تراقب المجموعة عدم سداد حساب الأطراف المقابلة، المعرفين كأفراد أو كمجموعة، وتضمن هذه المعلومات في ضوابط مخاطر الائتمان. سياسة الشركة الأم تتعامل فقط مع أطراف المقابلة ذات كفاءه ائتمانية عالية. ان مخاطر الائتمان الخاصة برصيد البنك تعتبر غير هامة حيث ان الأطراف المقابلة عبارة عن مؤسسات مالية ذات كفاءة ائتمانية عالية.

### 26.3 تركيز الأصول المالية

إن توزيع الأصول والخصوم المالية حسب الإقليم الجغرافي للعامين 2016 و 2015 كما يلي :

| المجموع    | الولايات المتحدة الأمريكية | الشرق الأوسط وآسيا | الكويت    |                            |
|------------|----------------------------|--------------------|-----------|----------------------------|
| د.ك        | د.ك                        | د.ك                | د.ك       |                            |
|            |                            |                    |           | <b>في 31 ديسمبر 2016 :</b> |
| 3,526,738  | -                          | -                  | 3,526,738 | نقد وأرصدة لدى البنوك      |
| 994,030    | -                          | -                  | 994,030   | ودائع لأجل                 |
| 4,253,355  | -                          | -                  | 4,253,355 | ذمم مدينة واصول أخرى       |
| 8,795,680  | 1,192,425                  | 7,603,255          | -         | استثمارات متاحة للبيع      |
| 17,569,803 | 1,192,425                  | 7,603,255          | 8,774,123 |                            |
| 1,198,111  | -                          | -                  | 1,198,111 | مستحق الى بنوك             |
| 4,065,042  | -                          | 139,128            | 3,925,914 | ذمم دائنة وخصوم أخرى       |
| 2,324,127  | -                          | -                  | 2,324,127 | قروض                       |
| 7,587,280  | -                          | 139,128            | 7,448,152 |                            |

| المجموع    | الولايات المتحدة الأمريكية | الشرق الأوسط وآسيا | الكويت     |                            |
|------------|----------------------------|--------------------|------------|----------------------------|
| د.ك        | د.ك                        | د.ك                | د.ك        |                            |
|            |                            |                    |            | <b>في 31 ديسمبر 2015 :</b> |
| 409,468    | -                          | -                  | 409,468    | نقد وأرصدة لدى البنوك      |
| 1,053,917  | -                          | -                  | 1,053,917  | ودائع لأجل                 |
| 4,420,963  | -                          | -                  | 4,420,963  | ذمم مدينة واصول أخرى       |
| 12,072,057 | 1,192,425                  | 10,879,632         | -          | استثمارات متاحة للبيع      |
| 17,956,405 | 1,192,425                  | 10,879,632         | 5,884,348  |                            |
| 1,339,155  | -                          | -                  | 1,339,155  | مستحق الى بنوك             |
| 5,196,922  | -                          | 540,000            | 4,656,922  | ذمم دائنة وخصوم أخرى       |
| 6,162,324  | -                          | -                  | 6,162,324  | قروض                       |
| 12,698,401 | -                          | 540,000            | 12,158,401 |                            |

## 26.4 مخاطر السيولة

ان مخاطر السيولة هي تلك المخاطر التي تؤدي الى عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها تجاه الغير عند استحقاقها. وللمحد من تلك المخاطر، قامت ادارة المجموعة بتتويج مصادر التمويل وادارة أصولها بعد الأخذ بعين الاعتبار السيولة ومراقبة تلك السيولة بشكل يومي.

ان الإستحقاقات التعاقدية للخصوم المالية المستدة على التدفقات النقدية غير المخصومة هي كما يلي :

| المجموع                      | اكتر من<br>سنة | 12 - 3<br>شهر | 3 - 1<br>شهور | حتى شهر   |
|------------------------------|----------------|---------------|---------------|-----------|
| د.ك                          | د.ك            | د.ك           | د.ك           | د.ك       |
| <b>كما في 31 ديسمبر 2016</b> |                |               |               |           |
| <b>الخصوم المالية</b>        |                |               |               |           |
| 1,198,111                    | -              | -             | -             | 1,198,111 |
| مستحق الى البنوك             |                |               |               |           |
| 4,065,042                    | -              | 4,065,042     | -             | -         |
| ذمم دائنة وخصوم اخرى         |                |               |               |           |
| 2,880,147                    | 1,872,558      | 304,500       | 703,089       | -         |
| قروض                         |                |               |               |           |
| 457,745                      | 457,745        | -             | -             | -         |
| مخصص مكافأة نهاية الخدمة     |                |               |               |           |
| 8,601,045                    | 2,330,303      | 4,369,542     | 703,089       | 1,198,111 |

|                              |           |           |         |           |
|------------------------------|-----------|-----------|---------|-----------|
| <b>كما في 31 ديسمبر 2015</b> |           |           |         |           |
| <b>الخصوم المالية</b>        |           |           |         |           |
| 1,339,155                    | -         | -         | -       | 1,339,155 |
| مستحق الى بنوك               |           |           |         |           |
| 5,196,922                    | -         | 5,196,922 | -       | -         |
| ذمم دائنة وخصوم اخرى         |           |           |         |           |
| 7,434,586                    | 6,141,875 | 910,432   | 382,279 | -         |
| قروض                         |           |           |         |           |
| 405,698                      | 405,698   | -         | -       | -         |
| مخصص مكافأة نهاية الخدمة     |           |           |         |           |
| 14,376,361                   | 6,547,573 | 6,107,354 | 382,279 | 1,339,155 |

## 27. ادارة مخاطر رأس المال

ان أهداف المجموعة الخاصة بادارة مخاطر رأس المال هي التركيز على مبدأ الاستمرارية للمجموعة وتحقيق العائد المناسب للمساهمين، وذلك من خلال استغلال أفضل لهيكل رأس المال.

يتمثل رأس المال بمجموع حقوق الملكية . تقوم المجموعة بادارة هيكل رأس المال وعمل التعديلات اللازمة ، على ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية والمخاطر المرتبطة بأصول المجموعة. وللمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديلها، قد تقوم المجموعة بتعديل المبالغ المدفوعة كتوزيعات أرباح للمساهمين أو إعادة شراء الأسهم أو اصدار أسهم جديدة أو بيع الأصول لتخفيض المديونيات.

تقوم الادارة بمراقبة رأس المال على اساس العائد على رأس المال.

## 28. التزامات محتملة

يوجد على المجموعة كما في 31 ديسمبر 2016 التزامات محتملة لخطابات ضمان قائمة بمبلغ 1,714,187 د.ك (2015 : 3,638,119 د.ك).



## 29. توزيعات الأرباح

اقترح مجلس إدارة الشركة الأم بعدم توزيع أية أرباح للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 (2015 : لا شيء) . ان هذا الاقتراح خاضع لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية للمساهمين.

في اجتماع الجمعية العمومية السنوي المنعقد في 31 أكتوبر 2016 اعتمد المساهمين البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015.

## 30. حدث لاحق

خضوعا لموافقة المساهمين والجهات الرقابية ، قرر مجلس إدارة الشركة الأم في الاجتماع المنعقد في 14 أغسطس 2017 تخفيض رأس مال الشركة الأم مقابل اطفاء الخسائر المتراكمة كما في 31 ديسمبر 2016 وتوزيع مبلغ 2,250,000 د.ك على المساهمين.

## 31. ارقام المقارنة

تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة لتتناسب مع عرض البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية . ان إعادة التصنيف تلك لم يكن لها أي أثر على البيانات المالية المجمعة بما فيها حقوق الملكية وصافي الخسارة والنقد وشبه النقد للسنة السابقة.



نور للإتصالات  
NOORTE L



نور للإتصالات  
NOORTE L

## 28. Contingent liabilities

At 31 December 2016, the Group had contingent liabilities in respect of outstanding bank guarantees amounting to KD1,714,187 (2015: KD3,638,119)

## 29. Dividend distribution

The Board of Directors of the Parent Company propose not to distribute any dividend for the year ended 31 December 2016 (2015: Nil). This proposal is subject to the approval of General Assembly of shareholders.

At the Annual General assembly meeting held on 31 October 2016 the shareholders approved the consolidated financial statement for the year ended 31 December 2015.

## 30. Subsequent event

Subject to approval of the shareholders and the regulatory authorities, the board of directors of the Parent Company decided at their meeting held on 14 August 2017 to decrease the share capital of the Parent Company to set off the total accumulated losses as at 31 December 2016 and to distribute an amount of KD2,250,000 to shareholders.

## 31. Comparative figures

Certain comparative figures have been reclassified to conform to the presentation of the consolidated financial statements for the current year. This reclassification has not affected the consolidated financial statements, including equity, net loss, cash and cash equivalents for the previous year.

## 26.4 Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will be unable to meet its liabilities when they fall due. To limit this risk, management has arranged diversified funding sources, manages assets with liquidity in mind, and monitors liquidity on a daily basis.

The contractual maturity of financial liabilities based on undiscounted cash flows are as follows:

|  | Up to<br>1 month | 1-3<br>Months | 3-12<br>months | Over<br>1 year | Total     |
|--|------------------|---------------|----------------|----------------|-----------|
|  | KD               | KD            | KD             | KD             | KD        |
| <b>31 December 2016</b>                |                  |               |                |                |           |
| <b>Financial liabilities</b>           |                  |               |                |                |           |
| Due to banks                           | 1,198,111        | -             | -              | -              | 1,198,111 |
| Accounts payable and other liabilities | -                | -             | 4,065,042      | -              | 4,065,042 |
| Borrowings                             | -                | 703,089       | 304,500        | 1,872,558      | 2,880,147 |
| Provision for end of service indemnity | -                | -             | -              | 457,745        | 457,745   |
|  | 1,198,111        | 703,089       | 4,369,542      | 2,330,303      | 8,601,045 |

### 31 December 2015

#### Financial liabilities

|  |           |         |           |           |            |
|--|-----------|---------|-----------|-----------|------------|
| Due to banks                           | 1,339,155 | -       | -         | -         | 1,339,155  |
| Accounts payable and other liabilities | -         | -       | 5,196,922 | -         | 5,196,922  |
| Borrowings                             | -         | 382,279 | 910,432   | 6,141,875 | 7,434,586  |
| Provision for end of service indemnity | -         | -       | -         | 405,698   | 405,698    |
|  | 1,339,155 | 382,279 | 6,107,354 | 6,547,573 | 14,376,361 |

## 27. Capital risk management

The Group's capital risk management objectives are to ensure that it will be able to continue as a going concern and to provide adequate return to its shareholders through optimisation of the capital structure.

The capital of the Group consists of total equity. The Group manages the capital structure and makes adjustments in the light of changes in economic conditions and risk characteristics of the underlying assets. In order to maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the amount of dividends paid to shareholders, buy back shares, issue new shares or sell assets to reduce debt. The management monitors the Group's return on capital.

Except for certain available for sale investments and certain trade receivables, none of the above financial assets are past due nor impaired. The Group monitors defaults of counterparties, identified either individually or by group, and incorporates this information into its credit risk controls. The Parent Company's policy is to deal only with creditworthy counterparties.

The credit risk for bank balance is considered negligible, since the counterparties are reputable financial institution with high credit quality.

## 26.3 Concentration of financial assets

The distribution of financial assets and financial liabilities by geographic region for 2016 and 2015 is as follows:

|  | Kuwait<br>KD | Middle East<br>and Asia<br>KD | USA<br>KD | Total<br>KD |
|--|--------------|-------------------------------|-----------|-------------|
| <b>At 31 December 2016</b>             |              |                               |           |             |
| Cash and bank balances                 | 3,526,738    | -                             | -         | 3,526,738   |
| Term deposits                          | 994,030      | -                             | -         | 994,030     |
| Accounts receivable and other assets   | 4,253,355    | -                             | -         | 4,253,355   |
| Available for sale investments         | -            | 7,603,255                     | 1,192,425 | 8,795,680   |
|  | 8,774,123    | 7,603,255                     | 1,192,425 | 17,569,803  |
| Due to banks                           | 1,198,111    | -                             | -         | 1,198,111   |
| Accounts payable and other liabilities | 3,925,914    | 139,128                       | -         | 4,065,042   |
| Borrowings                             | 2,324,127    | -                             | -         | 2,324,127   |
|  | 7,448,152    | 139,128                       | -         | 7,587,280   |
|  | Kuwait<br>KD | Middle East<br>and Asia<br>KD | USA<br>KD | Total<br>KD |
| <b>At 31 December 2015</b>             |              |                               |           |             |
| Cash and bank balances                 | 409,468      | -                             | -         | 409,468     |
| Term deposits                          | 1,053,917    | -                             | -         | 1,053,917   |
| Accounts receivable and other assets   | 4,420,963    | -                             | -         | 4,420,963   |
| Available for sale investments         | -            | 10,879,632                    | 1,192,425 | 12,072,057  |
|  | 5,884,348    | 10,879,632                    | 1,192,425 | 17,956,405  |
| Due to banks                           | 1,339,155    | -                             | -         | 1,339,155   |
| Accounts payable and other liabilities | 4,656,922    | 540,000                       | -         | 5,196,922   |
| Borrowings                             | 6,162,324    | -                             | -         | 6,162,324   |
|  | 12,158,401   | 540,000                       | -         | 12,698,401  |

factors affecting all instruments, traded in the market. The Group is exposed to equity price risk with respect to its listed equity investments, which are primarily located in Kuwait, Jordan and USA. Equity investments are classified either as investments carried at fair value through profit or loss or available for sale investments.

To manage its price risk arising from investments in equity securities, the Group monitors its portfolio and diversifies, where possible.

The equity price risk sensitivity is determined on the exposure to equity price risks at the reporting date. If equity prices had been 10% higher, the effect on the loss for the year and other comprehensive income for the year ended 31 December would have been as follows:

A positive number below indicates decrease in loss and increase in other comprehensive income where the equity prices increase by 10%. All other variables are held constant.

|                                | Other comprehensive income |            |
|--------------------------------|----------------------------|------------|
|                                | 2016<br>KD                 | 2015<br>KD |
| Available for sale investments | -                          | 1,087,963  |
|                                | -                          | 1,087,963  |

For a 10% decrease in the equity prices there would be an equal and opposite impact on the loss for the years and other comprehensive income and the amounts shown above would be negative.

There is no impact to the consolidated financial statement as of 31 December 2016, based on equity price risk as the Group's quoted shares are valued based on valuation as disclosed in the Note 25.4.

## 26.2 Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss. The Group credit policy and exposure to credit risk is monitored on an ongoing basis.

The Group's exposure to credit risk is limited to the carrying amounts of financial assets recognised at the reporting date, as summarized below:

|                                      | 31 Dec.<br>2016<br>KD | 31 Dec.<br>2015<br>KD |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Cash and bank balances               | 3,526,738             | 409,468               |
| Term deposits                        | 994,030               | 1,053,917             |
| Accounts receivable and other assets | 4,253,355             | 4,420,963             |
| Available for sale investments       | 8,795,680             | 12,072,057            |
|                                      | 17,569,803            | 17,956,405            |



The Group's activities expose it to variety of financial risks: market risk, credit risk and liquidity risk.

The Group's board of directors sets out policies for reducing each of the risks discussed below.

The Group does not use derivative financial instruments.

The most significant financial risks to which the Group is exposed to are described below.

## 26.1 Market risk

### a) Foreign currency risk

Foreign currency risk is the risk that the value of monetary financial instruments will fluctuate due to changes in foreign exchange rates.

The Group mainly operates in the Middle East and USA and is exposed to foreign currency risk arising from various foreign currency exposures, primarily with respect to US dollars. To mitigate the Group's exposure to foreign currency risk, non-Kuwaiti Dinar cash flows are monitored.

Generally, the Group distinguishes short-term foreign currency cash flows (due within twelve months) from longer-term cash flows.

The Group's significant net exposure to foreign currency denominated monetary assets less monetary liabilities at the reporting date, translated into Kuwaiti Dinars at the closing rates are as follows:

|            | 31 Dec.<br>2016<br>Equivalent<br>KD | 31 Dec.<br>2015<br>Equivalent<br>KD |
|------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| US Dollars | (1,531,291)                         | (1,394,454)                         |

If the Kuwaiti Dinar had strengthened against the foreign currencies by 5%, then this would have the following impact on the loss for the year.

|            | Loss for the year |            |
|------------|-------------------|------------|
|            | 2016<br>KD        | 2015<br>KD |
| US Dollars | 76,565            | 69,723     |
| Total loss | 76,565            | 69,723     |

If the Kuwaiti Dinar had weakened against the foreign currencies by 5% then there would be an equal and opposite impact on the loss for the year.

Exposures to foreign exchange rates vary during the year depending on the volume and nature of the transactions. Nonetheless, the analysis above is considered to be representative of the Parent Company's exposure to the foreign currency risk.

### b) Profit rate risk

Profit rate risk arises from the possibility that changes in interest rates will affect future profitability or the fair values of financial instruments. The Group is not exposed to any significant interest rate risks.

### c) Equity price risk

This is a risk that the value of financial instruments will fluctuate as a result of changes in market prices, whether these changes are caused by factors specific to individual instrument or its issuer or

### 31 December 2016

| Description  | Valuation technique   | Significant unobservable inputs           | Range of unobservable inputs | Relationship of unobservable inputs to fair value                            |
|--|---|---|------------------------------|--|
| Building on freehold land – Kuwait (rental properties) | Yield method and Market comparison approach for land & cost less depreciation for buildings | Estimated marker price for land (per sqm) | <b>KD1,408</b>               | The higher the price per square meter, the higher the fair value             |
|  |   | Construction cost (per sqm)               | <b>KD430</b>                 | The higher the construction cost per square meter, the higher the fair value |
|  |   | Average monthly rent (per sqm)            | <b>KD11</b>                  | The higher the rent per square meter, the higher the fair value              |
|  |   | Yield rate                                | <b>7.08%</b>                 | The higher the yield rate, the higher the value                              |
|  |   | Vacancy rate                              | -                            | The higher the vacancy rate the lower the fair value                         |

### 31 December 2015

|  |   |   |                    |  |
|--|---|---|--------------------|--|
| Building on freehold land – Kuwait (rental properties) | Yield method and Market comparison approach for land & cost less depreciation for buildings | Estimated marker price for land (per sqm) | KD1,375 to KD3,750 | The higher the price per square meter, the higher the fair value             |
|  |   | Construction cost (per sqm)               | KD200 to KD600     | The higher the construction cost per square meter, the higher the fair value |
|  |   | Average monthly rent (per sqm)            | KD5 - KD8          | The higher the rent per square meter, the higher the fair value              |
|  |   | Yield rate                                | 6.4% to 6.6%       | The higher the yield rate, the higher the value                              |
|  |   | Vacancy rate                              | -                  | The higher the vacancy rate the lower the fair value                         |

## 26. Risk management objectives and policies

The Group's principal financial liabilities comprise due to banks, borrowings and accounts payable and other liabilities. The Parent Company has various financial assets such as accounts receivable and other assets, murabaha and wakala investments, bank balances, cash balances with portfolio manager, term deposits and investment securities which arise directly from operations.

**31 December 2015**

| Financial asset | Valuation technique | Significant unobservable input                            | Range (weighted average) | Sensitivity of the fair value measurement to the input                     |
|-----------------|---------------------|---|--------------------------|--|
| Unquoted Shares | DCF Method          | Long term growth rate for cash flows for subsequent years | 3%                       | The higher the growth rate, higher the fair value.                         |
|                 |                     | WACC  | 13.9%                    | The higher the WACC, the lower the fair value                              |
|                 |                     | Discount for lack of marketability                        | 15%                      | The higher the discount for lack of marketability the lower the fair value |

The impact on profit or loss and other comprehensive income would be immaterial if the relevant risk variable used to fair value the level 3 investments were changed by 5%.

Discount for lack of marketability represents the amounts that the Group has determined that market participants would take into account these premiums and discounts when pricing the investments.

In case of AFS assets, the impairment charge in the profit or loss would depend on whether the decline is significant or prolonged. An increase in the fair value would only impact equity (through OCI) and, would not have an effect on profit or loss.

**25.5 Fair value measurement of non-financial assets**

The following table shows the levels within the hierarchy of non-financial assets measured at fair value on a recurring basis at 31 December 2016:

|                              | Level 1<br>KD | Level 2<br>KD | Level 3<br>KD | Total<br>KD |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| <b>Investment properties</b> |               |               |               |             |
| -Buildings in Kuwait         | -             | -             | 1,838,000     | 1,838,000   |
|                              | -             | -             | 1,838,000     | 1,838,000   |

The above building represents rental property on freehold land categorized as "Investment Land" in Kuwait. The fair value of the investment property has been determined based on valuations obtained from two independent valuers, who are specialised in valuing these types of investment properties. The significant inputs and assumptions are developed in close consultation with management. One of these valuator is a local bank (for local investment properties) who has valued the investment properties using primarily two methods, one of which is the Yield Method and other being a combination of the market comparison approach for the land and cost minus depreciation approach for the buildings. The other valuator who is a local reputable valuator has also valued the investment properties primarily by using a combination of the methods noted above. When the market comparison approach is used adjustments have been incorporated for factors specific to the land in question, including plot size, location and current use. For the valuation purpose, the Group has selected the lower value of the two valuations. Further information regarding the level 3 fair value measurements is set out in the table below:

The methods and valuation techniques used for the purpose of measuring fair value are as follows:

### Financial instruments in level 1 & 3

#### a) Quoted shares

Quoted shares represent all listed equity securities which are publicly traded in stock exchanges. Where quoted prices in an active market are available, the fair value of such investments have been determined by reference to their quoted bid prices at the reporting date (Level 1) and if the market for a investment is not active, the Group establishes fair value by using valuation techniques.

### Financial instruments in level 3

#### b) Unquoted shares

These represent holdings in foreign unlisted securities which are measured at fair value. The fair values have been determined based on valuation techniques.

### Level 3 Fair value measurements

The Group measurement of financial assets and liabilities classified in level 3 uses valuation techniques inputs that are not based on observable market data. The financial instruments within this level can be reconciled from beginning to ending balances as follows:

|                                     | 31 Dec.<br>2016<br>KD | 31 Dec.<br>2015<br>KD |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Opening balance                     | 1,192,425             | 1,192,425             |
| Change in fair value                | 857,863               | -                     |
| Transferred from level 1 to level 3 | 6,745,392             | -                     |
| Closing balance                     | 8,795,680             | 1,192,425             |

The following table provides information about the sensitivity of the fair values measurement to changes in the most significant unobservable inputs:

### 31 December 2016

| Financial asset | Valuation technique | Significant unobservable input                            | Range (weighted average) | Sensitivity of the fair value measurement to the input                     |
|-----------------|---------------------|---|--------------------------|--|
| Unquoted Shares | DCF Method          | Long term growth rate for cash flows for subsequent years | 3%                       | The higher the growth rate, higher the fair value.                         |
|                 |                     | WACC  | 13.9%                    | The higher the WACC, the lower the fair value                              |
|                 |                     | Discount for lack of marketability                        | 15%                      | The higher the discount for lack of marketability the lower the fair value |

## 25.3 Fair value hierarchy

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are grouped into three Levels of a fair value hierarchy. The three Levels are defined based on the observability of significant inputs to the measurement, as follows:

This hierarchy Group's financial assets and liabilities into three levels based on the significance of inputs used in measuring the fair value of the financial assets and liabilities. The fair value hierarchy has the following levels:

- Level 1: quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities;
- Level 2: inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices); and
- Level 3: inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (i.e. unobservable inputs).

The level within which the asset or liability is classified is determined based on the lowest level of significant input to the fair value measurement.

## 25.4 Fair value measurement of financial instruments

The financial assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis in the statement of consolidated financial position are grouped into the fair value hierarchy as follows:

| 31 December 2016               |      | Level 1 | Level 2 | Level 3   | Total Balance |
|--------------------------------|------|---------|---------|-----------|---------------|
|                                | Note | KD      | KD      | KD        | KD            |
| <b>Assets at fair value</b>    |      |         |         |           |               |
| Available for sale investments |      |         |         |           |               |
| - Quoted shares                | a    | -       | -       | 7,603,255 | 7,603,255     |
| - Unquoted shares              | b    | -       | -       | 1,192,425 | 1,192,425     |
| Total assets                   |      | -       | -       | 8,795,680 | 8,795,680     |

| 31 December 2015               |      | Level 1    | Level 2 | Level 3   | Total Balance |
|--------------------------------|------|------------|---------|-----------|---------------|
|                                | Note | KD         | KD      | KD        | KD            |
| <b>Assets at fair value</b>    |      |            |         |           |               |
| Available for sale investments |      |            |         |           |               |
| - Quoted shares                | a    | 10,879,632 | -       | -         | 10,879,632    |
| - Unquoted shares              | b    | -          | -       | 1,192,425 | 1,192,425     |
| Total assets                   |      | 10,879,632 | -       | 1,192,425 | 12,072,057    |

The methods and valuation techniques used for the purpose of measuring fair values, are unchanged compared to the previous year, except for certain quoted available for sale investments that have been fair valued based on valuation techniques as the Group's management believes that such valuations are more representative of the fair values of such investments based on the information available to the management. Accordingly available for sale investments with a carrying value of KD7,603,255 as at reporting date have been transferred from level 1 to 3 during 2016 respectively.

### Fair value measurements

The Group's finance team performs valuations of financial items for financial reporting purposes, including Level 3 fair values, in consultation with third party valuation specialists for complex valuations, where required. Valuation techniques are selected based on the characteristics of each instrument, with the overall objective of maximising the use of market-based information.

|   | Year ended<br>31 Dec. 2016 | Year ended<br>31 Dec. 2015 |
|---|----------------------------|----------------------------|
|   | KD                         | KD                         |
| <b>Compensation of key management personnel of the Group:</b> |                            |                            |
| Short term employee benefits & Directors remuneration         | 265,300                    | 405,096                    |

## 25. Summary of financial assets and liabilities by category and fair value measurement

### 25.1 Categories of financial assets and liabilities

The carrying amounts of the Group's financial assets and liabilities as stated in the consolidated statement of financial position may also be categorized as follows:

|  | 31 Dec.<br>2016 | 31 Dec.<br>2015 |
|--|-----------------|-----------------|
|  | KD              | KD              |
| Receivables(at amortised cost):                  |                 |                 |
| • Cash and bank balances                         | 3,526,738       | 409,468         |
| • Term deposits                                  | 994,030         | 1,053,917       |
| • Accounts receivable and other assets           | 4,253,355       | 4,420,963       |
|  | 8,774,123       | 5,884,348       |
| Available for sale investments – at fair value   | 8,795,680       | 12,072,057      |
|  | 8,795,680       | 12,072,057      |
|  | 17,569,803      | 17,956,405      |
| Other financial liabilities (at amortised cost): |                 |                 |
| • Due to banks                                   | 1,198,111       | 1,339,155       |
| • Accounts payable and other liabilities         | 4,065,042       | 5,196,922       |
| • Borrowings                                     | 2,324,127       | 6,162,324       |
| Total financial liabilities                      | 7,587,280       | 12,698,401      |

### 25.2 Fair value measurement

Fair value represents the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The Group measures financial instruments, such as Investments at fair value through profit or loss and available for sale investments at fair value and measurement details are disclosed in note 25.4 to the consolidated financial statements. In the opinion of the Group's management, the carrying amounts of all other financial assets and liabilities which are at amortised costs is considered a reasonable approximation of their fair values.

The Group also measures certain non-financial assets, such as investment properties at fair value at each annual reporting date and the measurement details are disclosed in note 25.5.

## 23. Borrowings

|  | Effective profit rate (p.a.%) |      | Security | 31 Dec. 2016<br>KD | 31 Dec. 2015<br>KD |
|--|-------------------------------|------|----------|--------------------|--------------------|
|  | 2016                          | 2015 |          |                    |                    |
| <b>Long term</b>                         |                               |      |          |                    |                    |
| Ijara Financing – KD (a)                 | 4.5%                          | 4.5% | Secured  | 1,200,793          | 5,485,286          |
| Tawarruq payables (b)                    |                               |      |          | 420,245            | -                  |
| Less: Due within one year                |                               |      |          | (304,500)          | (861,285)          |
|  |                               |      |          | <b>1,316,538</b>   | <b>4,624,001</b>   |
| <b>Short term</b>                        |                               |      |          |                    |                    |
| Murabaha and Tawarruq payables – KD (c)  |                               | -    | -        | 703,089            | 677,038            |
| Ijara Financing due within one year – KD | 4.5%                          | 4.5% | Secured  | 304,500            | 861,285            |
|  |                               |      |          | <b>1,007,589</b>   | <b>1,538,323</b>   |
|  |                               |      |          | <b>2,324,127</b>   | <b>6,162,324</b>   |

- a) The Group entered into rent-to-own contract with a local Islamic bank to purchase and develop investment properties (note 13). The loan is due for repayment in quarterly instalments commencing from 31 March 2015 and ending on 1 January 2021. The facility carries an effective profit rate of 3% above Central Bank of Kuwait discount rate.
- b) The Group entered into rent-to-own contract with a local Islamic bank to purchase inventory. The loan is due for repayment in monthly instalments commencing from 31 October 2016 and ending on 31 May 2019. The facility carried an effective profit rate of 2.5% (2015: 2.5%) above Central Bank of Kuwait discount rate. The portion due within one year is shown under due to banks and Tawarruq payables.
- c) The short term Murabaha payable and Tawarruq payables are granted to the Company from local banks to finance the Company's activities. These facilities mature within 6 months and carry an effective interest rate of 2.5% (2015: 2.5%) above the discount rate of the Central Bank of Kuwait.

## 24. Related party transactions

Related parties represent the ultimate Parent Company, immediate Parent Company, associate company, major shareholders, directors and key management personnel of the Group, and companies of which they are principal owners or over which they are able to exercise significant influence or joint control. Pricing policies and terms of these transactions are approved by the Parent Company's management.

Significant related party transaction and balances included in the consolidated financial statement are as follows:

|   | 31 Dec. 2016<br>KD | 31 Dec. 2015<br>KD |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Balances included Consolidated statement of financial position</b> |                    |                    |
| Due from related parties (note 16)                                    |                    |                    |
| - Due from immediate Parent Company                                   | -                  | 18,000             |
| - Due from other related parties                                      | -                  | 4,928              |
| Purchase of available for sale investments                            | <b>609,458</b>     | -                  |

Holding of the above shares is not included in the Parent Company's memorandum of incorporation and Articles of association.

It was not possible to disclose the market value of treasury shares as of 31 December 2016, as the Parent Company is not listed.

## 21. Legal and voluntary reserves

In accordance with the Companies Law and the Parent Company's articles of association, 10% of the profit before contribution to KFAS and Zakat provision is to be transferred to legal reserve. No transfer is required in a year in which losses are made or where accumulated losses exist.

Distribution of the legal reserve is limited to the amount required to enable the payment of a dividend of 5% of paid-up share capital to be made in years when retained earnings are not sufficient for the distribution of a dividend of that amount.

In accordance with the Parent Company's articles of association, a certain percentage of the profit for the year, if any, is to be transferred to the voluntary reserve at the discretion of the board of directors which is to be approved at the general assembly. No transfer is required in a year in which losses are made or where accumulated losses exist.

## 22. Accounts payable and other liabilities

|   | 31 Dec.<br>2016  | 31 Dec.<br>2015  |
|---|------------------|------------------|
|   | KD               | KD               |
| Payable on acquisition of intangible assets     | 139,128          | 540,000          |
| Payable on acquisition of subsidiary *          | 1,504,655        | 1,500,000        |
| Payable to shareholders on capital reduction ** | 871,605          | 896,047          |
| Accrued expenses and other liabilities          | 1,549,654        | 2,260,875        |
|   | <b>4,065,042</b> | <b>5,196,922</b> |

\* The payable on, acquisition of the subsidiary was due in instalments and the Group's management is presently in discussions with the parties concerned to re-negotiate payables on acquisition of subsidiary disputing the validity of the due amount. There is a legal case filed by the concerned parties against the Group and the Group's management also has filed a case against the concern parties.

\*\* This represents the remaining amount due to shareholders consequent to the capital reduction which occurred during the year 2011 as they have not collected their cheques as of the reporting date.



## 18. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents for the purpose of cash flow statement are made up as follows:

|   | 31 Dec.<br>2016<br>KD | 31 Dec.<br>2015<br>KD |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Cash and bank balances  | 3,526,738             | 409,468               |
| Term deposits   | 994,030               | 1,053,917             |
| Due to banks  | (1,198,111)           | (1,339,155)           |
|   | 3,322,657             | 124,230               |
| Less: Blocked balances  | -                     | (118,751)             |
| Cash and cash equivalents as per consolidated statement of cash flows | 3,322,657             | 5,479                 |

Due to banks represents overdraft balances which have been granted to a local subsidiary by local banks in order to finance the subsidiary working capital requirements and they carry floating market rates.

Cash and bank balance includes saving accounts with a local Islamic bank amounting to KD240,740 (2015: KD95,620) which earns profit.

The term deposits are placed with local banks and carry rates at 1.75% to 2.25% per annum.

## 19. Share capital

|  | 31 Dec. 2016    |            | 31 Dec. 2015    |            |
|--|-----------------|------------|-----------------|------------|
|  | No of<br>Shares | KD         | No of<br>Shares | KD         |
| Authorised, issued and paid up share capital - Shares of 100 Fils each - in cash | 335,000,000     | 33,500,000 | 335,000,000     | 33,500,000 |

## 20. Treasury shares

The Group holds treasury shares as follows:

|                             | 31 Dec.<br>2016 | 31 Dec.<br>2015 |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| Number of shares            | 11,390,000      | 11,390,000      |
| Percentage of issued shares | 3.4%            | 3.4%            |
| Cost (KD)                   | 943,457         | 943,457         |

As the above represents the shares of the Parent Company which arose as a result of consolidation of the subsidiary, National Information Technology for Computer Services and Consultancy - KSC (Closed) (2015: Plexus Information Systems & Computers - KSC (Closed)), the Parent Company does not have sufficient reserves equivalent to the cost of treasury shares. The shares have been acquired by the subsidiary, (Plexus Information Systems & Computers - KSC (Closed) during the year 2008 and was transferred during the year by Plexus Information Systems & Computers - KSC (Closed) to the subsidiary National Information Technology for Computer Services and Consultancy - KSC (Closed)).

|                                 | 31 Dec.<br>2016<br>KD | 31 Dec.<br>2015<br>KD |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Neither past due nor impaired   | -                     | 924,724               |
| Past due but not impaired       |                       |                       |
| - less than 3 months            | 1,920,808             | 1,241,920             |
| - 3 – 6 months                  | 648,968               | 544,607               |
| Past due and partially impaired |                       |                       |
| - over 6 months                 | 383,724               | 510,156               |
| Total trade receivables         | 2,953,500             | 3,221,407             |

Trade receivables that are less than six months past due are not considered impaired since they relate to customers for whom there is no recent history of default.

## 17. Murabaha and Wakala investments

|   | 31 Dec.<br>2016<br>KD | 31 Dec.<br>2015<br>KD |
|---|-----------------------|-----------------------|
| With a local Islamic financial institution - (through the parent company) | 4,784,847             | 4,784,847             |
| Less: Provision for impairment  | (4,784,847)           | (4,784,847)           |
|   | -                     | -                     |

No profit was recognised on impaired Murabaha investment during the current year (2015: Nil).

Murabaha investment with a local Islamic financial institution represents KD4,784,847 (2015: KD4,784,847) cash placed with the immediate parent company who has in turn made a placement on behalf of the parent company in a local Islamic investment company and the placement matured in November 2008. The ultimate investee company has defaulted on settlement of this balance on the maturity date and accordingly the immediate Parent Company was unable to return the money to the parent company. During previous years, the immediate parent company has filed a case against the local Islamic financial institution to recover the amount due. Full provision has been made against this investment in the previous years.

During the year 2012 the immediate parent company has received debt acknowledgment (official repayment undertaking) from the local Islamic institution, as part of the Islamic institutions debt reschedule plan. According to the plan the total amount is due in 5 instalments from June 2014 to June 2017.

The amount which was due to be settled by the Islamic financial institution during the previous and current year, as per the official repayment plan, has not been settled as yet. The Group's management will reverse the provision made in the previous years' only when the funds are received from the local Islamic financial institution through the immediate parent company.

During the year 2013 the Group received an amount of KD292,116 (including profit of KD76,963) from the above impaired murabaha investment from the immediate parent company, and recorded this as income in the consolidated statement of profit or loss.

During the previous year, the Group recognized an impairment of KD389,136 for the above investment associate. Further the Group has filed a legal case against the main partner and director of the company. However the legal case is still at the first degree of the commercial court.

## 15. Available for sale investments

|                     | 31 Dec.<br>2016<br>KD | 31 Dec.<br>2015<br>KD |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Foreign investments |                       |                       |
| - Quoted shares     | 7,603,255             | 10,879,632            |
| - Unquoted shares   | 1,192,425             | 1,192,425             |
|                     | <b>8,795,680</b>      | 12,072,057            |

a) The quoted shares represent investments in a Company in the Telecom sector, held through a special purposes vehicle incorporated solely to hold these shares. During the year, the Group recognized an impairment loss of KD2,025,786 (2015: KD Nil) for foreign quoted shares, as the market value of these shares declined significantly below their cost.

b) At 31 December 2016 the unquoted shares and funds are held within portfolios managed by the immediate parent company (2015: unquoted shares and funds) and these investments are in the technology sector.

## 16. Accounts receivable and other assets

|  | 31 Dec.<br>2016<br>KD | 31 Dec.<br>2015<br>KD |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Trade receivable:                        |                       |                       |
| - on sale of goods and services          | 1,323,897             | 1,924,057             |
| - on consultancy contracts and projects* | 1,982,262             | 1,909,921             |
| Provision for doubtful debts             | (352,659)             | (612,571)             |
|  | <b>2,953,500</b>      | 3,221,407             |
| Advance payment to acquire investments** | 6,797                 | 214,797               |
| Accrued Income                           | 345,323               | 52,603                |
| Due from immediate parent company        | -                     | 18,000                |
| Due from related parties                 | -                     | 4,928                 |
| Other assets                             | 947,735               | 909,228               |
|  | <b>4,253,355</b>      | 4,420,963             |

\* This mainly represents receivable related to consultancy contracts and projects which are mainly related to the Government.

\*\* During current year the Parent Company recognised an impairment of KD220,821 against advance payment to acquire investments.

As at 31 December the aging analysis of trade receivables is as follows:

|                                      | Building | Furniture and fixtures | Machinery and equipment | Motor vehicles | Capital work in progress | Total       |
|--------------------------------------|----------|------------------------|-------------------------|----------------|--------------------------|-------------|
| <b>31 December 2015</b>              |          |                        |                         |                |                          |             |
| <b>Cost</b>                          |          |                        |                         |                |                          |             |
| At beginning of the year             | 261,517  | 431,421                | 239,399                 | 62,243         | 2,222,000                | 3,216,580   |
| Additions                            | -        | 7,978                  | 209,220                 | -              | 58,290                   | 275,488     |
| Transferred to investment properties | -        | -                      | -                       | -              | (2,280,290)              | (2,280,290) |
| At end of the year                   | 261,517  | 439,399                | 448,619                 | 62,243         | -                        | 1,211,778   |
| <b>Accumulated depreciation</b>      |          |                        |                         |                |                          |             |
| At beginning of the year             | -        | 345,106                | 221,432                 | 51,459         | -                        | 617,997     |
| Charge for the year                  | 52,303   | 35,328                 | 69,699                  | 7,630          | -                        | 164,960     |
| At end of the year                   | 52,303   | 380,434                | 291,131                 | 59,089         | -                        | 782,957     |
| <b>Net book value</b>                |          |                        |                         |                |                          |             |
| At end of the year                   | 209,214  | 58,965                 | 157,488                 | 3,154          | -                        | 428,821     |

### 13. Investment properties

The movement for investment properties is as follows:

|  | 31 Dec.<br>2016<br>KD | 31 Dec.<br>2015<br>KD |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Balance as of 1 January                | 9,698,000             | 7,835,484             |
| Transfer from capital work in progress | -                     | 2,280,290             |
| Additions during the year              | -                     | 511,082               |
| Disposals                              | (7,778,000)           | -                     |
| Changes in fair value                  | (82,000)              | (928,856)             |
| Balance as of 31 December              | 1,838,000             | 9,698,000             |

During the year one of the subsidiaries of the group has disposed one of its investment properties carried at KD7,778,000 for consideration of KD7,079,792 resulting in a loss of KD698,208.

At 31 December 2016, the group revalued its property based on independent valuations (refer note 25 for further details relating to fair values).

The above properties are subject to Ijara financing facilities (secured) (refer note 23).

### 14. Investment in associate

During 2014, the Parent Company acquired 25% equity interest of Knockbook FZ LLC, a company engaged in publishing, new media and media support services, media and marketing services and registered in Fujairah, United Arab Emirates, for a consideration of KD375,000. The associate was accounted using the equity method in the consolidated financial statements as of 31 December 2014, based on management account of the associate as of that date.

|   | 31 Dec.<br>2016<br>KD | 31 Dec.<br>2015<br>KD |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Cost</b>   |                       |                       |
| At the beginning of the year                          | 3,630,900             | 8,325,996             |
| Reduction in the cost due to re-negotiations of terms | -                     | (2,684,655)           |
| Impairment in value during the year                   | -                     | (2,010,441)           |
| Balance at the end of the year                        | 3,630,900             | 3,630,900             |
| <b>Accumulated amortization</b>                       |                       |                       |
| At the beginning of the year                          | (62,803)              | (40,614)              |
| Charge for the year                                   | (251,213)             | (22,189)              |
| At the end of the year                                | (314,016)             | (62,803)              |
| Net book value at the end of the year                 | 3,316,884             | 3,568,097             |
| Total goodwill and intangible assets                  | 5,328,700             | 5,612,013             |

During the previous year the subsidiary re-negotiated the financial and other terms of its use and, accordingly, as per the new contractual terms, its carrying value and that of the related liability has reduced by KD2,684,655. Consequently, based on the information available, the Group's management has recognised an impairment of KD2,010,441 which includes, net cancellation charges of KD456,239 related to the previous contract.

## 12. Property and equipment

|                                 | Building<br>KD | Furniture and<br>fixtures<br>KD | Machinery<br>and<br>equipment<br>KD | Motor<br>vehicles<br>KD | Capital work<br>in progress<br>KD | Total<br>KD |
|---------------------------------|----------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|-------------|
| <b>31 December 2016</b>         |                |                                 |                                     |                         |                                   |             |
| <b>Cost</b>                     |                |                                 |                                     |                         |                                   |             |
| At beginning of the year        | 261,517        | 439,399                         | 448,619                             | 62,243                  | -                                 | 1,211,778   |
| Additions                       | -              | 37,221                          | 684                                 | 13,916                  | -                                 | 51,821      |
| Disposal                        | -              | (70,253)                        | -                                   | -                       | -                                 | (70,253)    |
| At end of the year              | 261,517        | 406,367                         | 449,303                             | 76,159                  | -                                 | 1,193,346   |
| <b>Accumulated depreciation</b> |                |                                 |                                     |                         |                                   |             |
| At beginning of the year        | 52,303         | 380,434                         | 291,131                             | 59,089                  | -                                 | 782,957     |
| Charge for the year             | 26,152         | 29,278                          | 84,657                              | 3,810                   | -                                 | 143,897     |
| Related to disposal             | -              | (57,329)                        | -                                   | -                       | -                                 | (57,329)    |
| At end of the year              | 78,455         | 352,383                         | 375,788                             | 62,899                  | -                                 | 869,525     |
| <b>Net book value</b>           |                |                                 |                                     |                         |                                   |             |
| At end of the year              | 183,062        | 53,984                          | 73,515                              | 13,260                  | -                                 | 323,821     |



## 11. Goodwill and Intangible assets

### 11.1 Goodwill

The movement in Goodwill is as follows:

|                              | 31 Dec.<br>2016<br>KD | 31 Dec.<br>2015<br>KD |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| At the beginning of the year | 2,043,916             | 2,081,774             |
| Impairment                   | -                     | (24,877)              |
| Adjustments                  | (32,100)              | (12,981)              |
| At the end of the year       | 2,011,816             | 2,043,916             |

Goodwill represents the excess of cost of acquisition over the Group's interest in the fair value of the identifiable assets and liabilities of the acquired subsidiaries. Goodwill has been allocated to the IT service business of the Group as that is the cash generating unit (CGU) which is expected to benefit from the synergies of the business combination. It is also the lowest level at which goodwill is monitored for impairment purposes.

#### Impairment testing

The Group determines whether goodwill is impaired at least on an annual basis. This requires an estimation of the recoverable amount of the CGUs to which these items are allocated. The recoverable amount is determined based on higher of value-in-use calculations or fair value less cost to sell.

Management used the following approach to determine values to be assigned to the following key assumptions in the value in use calculations

#### *Key assumption Basis used to determine value to be assigned to key assumption*

|               |   |
|---------------|---|
| Growth rate   | Anticipated average growth rate of 3% (2015: 5%) per annum. Value assigned reflects past experience and changes in economic environment.<br>Cash flows beyond the five-year period have been extrapolated using a growth rate of 3% (2015: 3%). This growth rate does not exceed the long term average growth rate of the market in which the CGU operates. |
| Discount rate | Discount rates of 17.2% (2015: 16.9%). Discount rates used are pre-tax and reflect specific risks relating to the relevant CGU.   |

The Group has performed a sensitivity analysis by varying these input factors by a reasonably possible margin and assessing whether the change in input factors result in any of the goodwill allocated to appropriate cash generating units being impaired. Based on the above analysis, there are no indications that goodwill included in any of the cash generating units is impaired.

### 11.2 Intangible assets – Indefeasible right of use (IRU)

Intangible asset comprises of indefeasible right of use to a telecommunication asset arising from a subsidiary acquired during 2014 and the movement is as follows:

## 9. General, administrative and other expenses

|                                    | Year ended<br>31 Dec. 2016 | Year ended 31<br>Dec. 2015 |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                    | KD                         | KD                         |
| Staff costs                        | 923,095                    | 1,532,428                  |
| Consultancy and legal fees         | 86,333                     | 237,198                    |
| Office rent                        | 119,593                    | 133,089                    |
| Impairment in value of inventories | 160,000                    | 27,757                     |
| Depreciation and amortization      | 86,934                     | 200,130                    |
| Others                             | 414,907                    | 516,218                    |
|                                    | <b>1,790,862</b>           | <b>2,646,820</b>           |

## 10. Net loss on financial assets

Net loss on financial assets, analysed by category, is as follows:

|  | Year ended<br>31 Dec. 2016 | Year ended 31<br>Dec. 2015 |
|--|----------------------------|----------------------------|
|  | KD                         | KD                         |
| Receivables:   |                            |                            |
| - Saving accounts and term deposits  | 2,151                      | 1,195                      |
| - Receivable and other assets - (impairment in value)                      | (380,978)                  | (656,364)                  |
| Available for sale investments:  |                            |                            |
| - recognised directly in other comprehensive income                        | (1,090,239)                | 1,947,625                  |
| - recycled from other comprehensive income to statement of profit or loss: |                            |                            |
| • On impairment  | (2,025,786)                | -                          |
| - recognised directly in consolidated statement of profit or loss          | 195,744                    | 518,271                    |
|  | <b>(3,299,108)</b>         | <b>1,810,727</b>           |

Distributed as follows:

|   |                    |                  |
|---|--------------------|------------------|
| Net loss recognised in the consolidated statement of profit or loss                                   | (2,208,869)        | (136,898)        |
| Net (loss)/gain recognised in consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income | (1,090,239)        | 1,947,625        |
|   | <b>(3,299,108)</b> | <b>1,810,727</b> |

Summarised financial information for the above subsidiaries, before intra group eliminations, is set out below:

|  | ITP                   |                       | CSS                   |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|  | 31 Dec.<br>2016<br>KD | 31 Dec.<br>2015<br>KD | 31 Dec.<br>2016<br>KD | 31 Dec.<br>2015<br>KD |
| Non-current assets   | 4,338,136             | 11,866,650            | 3,810,038             | 4,061,250             |
| Current assets   | 4,409,783             | 3,631,515             | 358,661               | 169,391               |
| Total assets   | 8,747,919             | 15,498,165            | 4,168,699             | 4,230,641             |
| Non-current liabilities  | 1,632,109             | 5,719,867             | 903                   | -                     |
| Current liabilities  | 3,178,611             | 4,648,016             | 1,963,339             | 2,372,918             |
| Total liabilities  | 4,810,720             | 10,367,883            | 1,964,242             | 2,372,918             |
| Equity attributable to owners of the Parent Company                                  | 3,211,023             | 4,415,520             | 1,519,937             | 1,114,634             |
| Non-controlling interests (including non-controlling interest of the sub subsidiary) | 726,176               | 714,762               | 684,520               | 743,089               |
| Revenue  | 9,809,940             | 10,093,168            | 1,152,294             | 657,811               |
| (Loss)/profit for the year   | (1,209,497)           | (627,976)             | 346,734               | 225,096               |
| Total comprehensive income for the year  | (1,209,497)           | (627,976)             | 346,734               | 225,096               |
| - attributable to owners of the Parent Company                                       | (1,230,228)           | (641,626)             | 208,040               | 135,058               |
| - attributable to NCI  | 20,731                | 13,650                | 138,694               | 90,038                |
| Net cash flow (used in)/from operating activities                                    | (2,586,656)           | 712,328               | 183,214               | (91,130)              |
| Net cash flow from/(used in) investing activities                                    | 7,043,635             | (737,440)             | -                     | -                     |
| Net cash flow used in financing activities   | (3,920,763)           | (622,195)             | -                     | -                     |
| Net cash inflow/(outflow)  | 536,216               | (647,307)             | 183,214               | (91,130)              |

## 8. Revenue from sales and services and cost of sales and services

|                                | Year ended<br>31 Dec. 2016<br>KD | Year ended 31<br>Dec. 2015<br>KD |
|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Revenue from:</b>           |                                  |                                  |
| Sale of goods                  | 4,012,927                        | 3,896,658                        |
| Project and Contract sales     | 4,078,168                        | 5,667,195                        |
| Consultancy and other services | 4,311,785                        | 4,031,600                        |
|                                | 12,402,880                       | 13,595,453                       |

Cost of sales & services:

Total cost of sales & services include staff costs of KD5,901,791 (2015: KD5,339,863).



this estimation is performed on an individual basis. Amounts which are not individually significant, but which are old or obsolete, are assessed collectively and a provision applied according to the inventory type and the degree of ageing or obsolescence, based on historical selling prices.

Management estimates the net realisable values of inventories, taking into account the most reliable evidence available at each reporting date. The future realisation of these inventories may be affected by future technology or other market-driven changes that may reduce future selling prices. For the year ended 31 December 2016 an impairment loss of KD160,000 (2015: KD27,752) is recognized for inventories.

## 7. Subsidiary companies

### 7.1 Details of the Group's consolidated subsidiaries at the end of year are as follows:

| Subsidiary   | Percentage ownership |      | Principal activity                            |
|--|----------------------|------|---|
|  | 2016                 | 2015 |   |
| IT Partners for Information Technology KSCC (Kuwait)                                 | 89%                  | 89%  | Information Technology                        |
| Plexus Information Systems & Computers - KSC (Closed)                                | 99%                  | 99%  | Information Technology                        |
| Digital Alliances for Marketing and Advertisement - KSC (Closed)                     | 99%                  | 99%  | Media and advertisement                       |
| Cable Sat Satellite Service Company - WLL  | 60%                  | 60%  | Renting and selling of IRU                    |
| National Information Technology for Computer Services and Consultancy - KSC (Closed) | 100%                 | 100% | Information technology and related activities |

### 7.2 Subsidiaries with material non-controlling interests

The Group includes the following subsidiaries, with material non-controlling interests (NCI):

| Name   | Proportion of ownership interests and voting rights held by the NCI |              | Profit /(loss) allocated to NCI |              | Accumulated NCI |              |
|--|---|--------------|---------------------------------|--------------|-----------------|--------------|
|  | 31 Dec. 2016  | 31 Dec. 2015 | 31 Dec. 2016                    | 31 Dec. 2015 | 31 Dec. 2016    | 31 Dec. 2015 |
|  |   |              | KD                              | KD           | KD              | KD           |
| IT Partners for Information Technology KSCC (ITP)                    | 11%   | 11%          | 20,731                          | 13,650       | 726,170         | 714,762      |
| Cable Sat Satellite Service Company - W.L.L.(CSS)                    | 40%   | 40%          | 138,694                         | (107,223)    | 684,521         | 545,827      |
| Individually immaterial subsidiaries with non- controlling interests |   |              | (743)                           | (9,344)      | (7,888)         | (7,145)      |
|  |   |              | 158,682                         | (102,917)    | 1,402,803       | 1,253,444    |

### **6.2.3 Impairment of non-financial assets (intangible assets)**

The carrying amounts of the Group's non-financial assets are reviewed at each reporting date to determine whether there is any indication or objective evidence of impairment or when annual impairment testing for an asset is required. If any such indication or evidence exists, the asset's recoverable amount is estimated and an impairment loss is recognised in the consolidated statement of profit or loss whenever the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount. During the year ended 31 December 2016, impairment loss recognised for intangible assets amounted to KD Nil (2015: KD2,035,318) (see note 11).

### **6.2.4 Impairment of receivables**

The Group's management reviews periodically items classified as receivables (including murabaha and wakala investments) to assess whether a provision for impairment should be recorded in the statement of income. In particular, considerable judgement by management is required in the estimation of amount and timing of future cash flows when determining the level of provisions required. Such estimates are necessarily based on assumptions about several factors involving varying degrees of judgement and uncertainty. In 2016 the Group has recognised impairment losses on receivables of KD380,978 (2015: KD656,364).

### **6.2.5 Impairment of associates**

After application of the equity method, the Group determines whether it is necessary to recognise any impairment loss on the Group's investment in its associated companies, at each reporting date based on existence of any objective evidence that the investment in the associate is impaired. If this is the case the Group calculates the amount of impairment as the difference between the recoverable amount of the associate and its carrying value and recognises the amount in the consolidated statement of profit or loss. For the year ended 31 December 2016 an impairment loss of KD Nil (2015: KD389,136) is recognized for investment in associate.

### **6.2.6 Revaluation of investment properties**

The Group carries its investment properties at fair value, with changes in fair value being recognised in the consolidated statement of profit or loss. The Group engages independent valuation specialists to determine fair values use valuation techniques to arrive at these fair values. These estimated fair values of investment properties may vary from the actual prices that would be achieved in an arm's length transaction at the reporting date.

### **6.2.7 Fair value of financial instruments**

Management apply valuation techniques to determine the fair value of financial instruments where active market quotes are not available. This requires management to develop estimates and assumptions based on market inputs, using observable data that market participants would use in pricing the instrument. Where such data is not observable, management uses its best estimate. Estimated fair values of financial instruments may vary from the actual prices that would be achieved in an arm's length transaction at the reporting date.

### **6.2.8 Impairment of inventories**

Inventories are held at the lower of cost and net realisable value. When inventories become old or obsolete, an estimate is made of their net realisable value. For individually significant amounts

### 6.1.2 *Classification of real estate*

Management decides on acquisition of a real estate whether it should be classified as trading, property & equipment or investment property. Such judgement at acquisition determines whether these properties are subsequently measured at cost less depreciation and impairment, cost or net realisable value whichever is lower or fair value and if the changes in fair value of these properties are reported in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

The Group classifies property as trading property if it is acquired principally for sale in the ordinary course of business.

The Group classifies property as property and equipment if it is acquired with the intention of owner occupation or being developed for owner occupation.

The Group classifies property as investment property if it is acquired to generate rental income or for capital appreciation, or for undetermined future use.

### 6.1.3 *Control assessment*

When determining control, management considers whether the Group has the practical ability to direct the relevant activities of an investee on its own to generate returns for itself. The assessment of relevant activities and ability to use its power to affect variable return requires considerable judgement.

## 6.2 **Estimation uncertainty**

Information about estimates and assumptions that have the most significant effect on recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses is provided below. Actual results may be substantially different.

### 6.2.1 *Impairment of available for sale equity investments*

The Group treats available for sale equity investments as impaired when there has been a significant or prolonged decline in the fair value below its cost or where other objective evidence of impairment exists. The determination of what is "significant" or "prolonged" requires considerable judgment. In addition, the Group evaluates other factors, including normal volatility in share price for quoted equities and the future cash flows and the discount factors for unquoted equities. For the year ended 31 December 2016 the Group has recognised impairment losses on available for sale investments amounting of KD2,025,786 (2015: Nil)

### 6.2.2 *Impairment of goodwill*

The Group determines whether goodwill is impaired at least on an annual basis. This requires an estimation of the value in use of the cash-generating units to which the goodwill is allocated. Estimating the value in use requires the Group to make an estimate of the expected future cash flows from the cash-generating unit and also to choose a suitable discount rate in order to calculate the present value of those cash flows.

Accumulated losses brought forward can be deducted from the adjusted profit for the year when calculating the KFAS contribution for the year, and accordingly there is no liability towards KFAS for 2015 and 2016.

### 5.19.2 Zakat

Contribution to Zakat is calculated at 1% of the profit of the Group in accordance with the Ministry of Finance resolution No. 58/2007 effective from 10 December 2007.

Under the Zakat regulations no carry forward of losses to the future years or any carry back to prior years is permitted.

## 5.20 Cash and cash equivalents

For the purpose of the consolidated statement of cash flows, cash and cash equivalents consist of cash and bank balances, short-term deposits and short term highly liquid investments maturing within three months from the date of inception less due to banks and blocked bank balances.

## 6. Significant management judgments and estimation uncertainty

The preparation of the Group's financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the reported amount of revenues, expenses, assets and liabilities and the disclosure of contingent liabilities, at the end of the reporting period. However uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability affected in future periods.

### 6.1 Significant management judgments

In the process of applying the Group's accounting policies, management has made the following significant judgments, which have the most significant effect on the amounts recognised in the financial statements:

#### 6.1.1 Classification of financial instruments

Judgements are made in the classification of financial instruments based on management's intention at acquisition. Such judgement determines whether it is subsequently measured at cost, amortised cost or at fair value and if the changes in fair value of instruments are reported in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

The Group classifies financial assets as held for trading if they are acquired primarily for the purpose of short term profit making.

Designation of financial assets as at fair value through profit or loss depends on how management monitors the performance of these financial assets. When they are not classified as held for trading but have readily available fair values and the changes in fair values are reported as part of profit or loss in the management accounts, they are designated as at fair value through profit or loss.

Classification of assets as receivables depends on the nature of the asset. If the Group is unable to trade these financial assets due to inactive market and the intention is to receive fixed or determinable payments the financial asset is classified as receivables.

All other financial assets are classified as available for sale.

Provisions are measured at the estimated expenditure required to settle the present obligation, based on the most reliable evidence available at the reporting date, including the risks and uncertainties associated with the present obligation. Where there are a number of similar obligations, the likelihood that an outflow will be required in settlement is determined by considering the class of obligations as a whole. Provisions are discounted to their present values, where the time value of money is material. Contingent assets are not recognised in the financial statements, but are disclosed when an inflow of economic benefits is probable.

Contingent liabilities are not recognised in the statement of financial position, but are disclosed unless the possibility of an outflow of resources embodying economic benefits is remote.

## 5.17 Foreign currency translation

### 5.17.1 Functional and presentation currency

The financial statements are presented in currency Kuwait Dinar (KD) which is also the functional currency of the Group.

### 5.17.2 Foreign currency transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency of the Group, using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions (spot exchange rate). Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the remeasurement of monetary items denominated in foreign currency at year-end exchange rates are recognised in profit or loss. Non-monetary items are not retranslated at year-end and are measured at historical cost (translated using the exchange rates at the transaction date), except for non-monetary items measured at fair value which are translated using the exchange rates at the date when fair value was determined. Translation difference on non-monetary asset classified as, "fair value through profit or loss" is reported as part of the fair value gain or loss in the consolidated statement of profit or loss and "available for sale" are reported as part of the cumulative change in fair value reserve within other comprehensive income.

## 5.18 End of service indemnity

The Group provides end of service benefits to its employees. The entitlement to these benefits is based upon the employees' final salary and length of service, subject to the completion of a minimum service period in accordance with relevant labour law and the employees' contracts. The expected costs of these benefits are accrued over the period of employment. This liability, which is unfunded, represents the amount payable to each employee as a result of termination on the reporting date.

With respect to its Kuwaiti national employees, the Group makes contributions to the Public Institution for Social Security calculated as a percentage of the employees' salaries. The Group's obligations are limited to these contributions, which are expensed when due.

## 5.19 Taxation

### 5.19.1 Kuwait Foundation for the Advancement of Sciences (KFAS)

The contribution to KFAS is calculated at 1% of taxable profit of the Group in accordance with the modified calculation based on the Foundation's Board of Directors' resolution, which states that transfer to statutory reserve should be excluded from profit for the year when determining the contribution.

### 5.13.5 Offsetting of financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the consolidated statement of financial position if, there is a currently enforceable legal right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, to realise the assets and settle the liabilities simultaneously.

### 5.13.6 Fair value of financial instruments

The fair value of financial instruments that are traded in active markets at each reporting date is determined by reference to quoted market prices or dealer price quotations (bid price for long positions and ask price for short positions), without any deduction for transaction costs.

For financial instruments not traded in an active market, the fair value is determined using appropriate valuation techniques. Such techniques may include using recent arm's length market transactions; reference to the current fair value of another instrument that is substantially the same; a discounted cash flow analysis or other valuation models.

An analysis of fair values of financial instruments and further details as to how they are measured are provided in Note 25.4.

## 5.14 Equity, reserves and dividend payments

Share capital represents the nominal value of shares that have been issued and paid up.

Cumulative change in fair value reserve comprises gains and losses relating to available for sale financial assets.

Accumulated losses include all current year loss and prior period profit/losses. All transactions with owners of the Group are recorded separately within equity.

Dividend distributions payable to equity shareholders are included in other liabilities when the dividends have been approved in a general assembly meeting.

## 5.15 Treasury shares

Treasury shares consist of the Parent Company's own issued shares that have been re-acquired by the Group and not yet reissued or cancelled. The treasury shares are accounted for using the cost method. Under this method, the weighted average cost of the shares re-acquired is charged to a contra account in equity.

When the treasury shares are reissued, gains are credited to a separate account in equity, (the "gain on sale of treasury shares reserve"), which is not distributable. Any realised losses are charged to the same account to the extent of the credit balance on that account. Any excess losses are charged to retained earnings then to the voluntary reserve and statutory reserve. No cash dividends are paid on these shares. The issue of stock dividend shares increases the number of treasury shares proportionately and reduces the average cost per share without affecting the total cost of treasury shares.

## 5.16 Provisions, contingent assets and contingent liabilities

Provisions are recognised when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of a past event, it is probable that an outflow of economic resources will be required from the Group and amounts can be estimated reliably. Timing or amount of the outflow may still be uncertain.

Reversals of impairment losses are recognised in other comprehensive income, except for financial assets that are debt securities which are recognised in profit or loss only if the reversal can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognised.

### 5.13.3 Classification and subsequent measurement of financial liabilities

The Group's financial liabilities are represented by Due to banks, borrowings and accounts payable other liabilities. The subsequent measurement of financial liabilities depends on their classification as follows:

The Group classifies all its financial liabilities as "financial liabilities other than at fair value through profit or loss (FVTPL).

- **Financial liabilities other than at fair value through profit or loss (FVTPL)**

These are stated at amortised cost using effective interest rate method. The Group categorises financial liabilities other than at FVTPL into the following categories:

- *Borrowings*

All borrowings are subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method. Gains and losses are recognised in the consolidated statement of profit or loss when the liabilities are derecognised as well as through the effective profit rate method amortisation process.

- *Ijara financing*

Ijara finance payable ending with ownership is an Islamic financing arrangement through which a financial institution provides finance to purchase an asset by way of renting the asset ending with transferring its ownership. This ijara finance payable is stated at the gross amount of the payable, net of deferred finance cost. Deferred finance costs are expensed on a time apportionment basis taking into account the borrowing rate attributable and the balance outstanding.

- *Murabaha finance payables*

Murabaha finance payables represent amounts payable on a deferred settlement basis for assets purchased under murabaha arrangements. Murabaha finance payables are stated at the gross amount of the payable, net of deferred finance cost. Deferred finance cost is expensed on a time apportionment basis taking into account the borrowing rate attributable and the balance outstanding.

- *Accounts payable and other financial liabilities*

Liabilities are recognised for amounts to be paid in the future for services received, whether billed by the service provider or not, and classified under other payables. Financial liabilities other than at FVTPL which do not fall under the above are classified as "Other financial liabilities".

### 5.13.4 Amortised cost of financial instruments

This is computed using the effective interest method less any allowance for impairment. The calculation takes into account any premium or discount on acquisition and includes transaction costs and fees that are an integral part of the effective profit rate.



effective interest rate method, less provision for impairment. Discounting is omitted where the effect of discounting is immaterial.

Individually significant receivables are considered for impairment when they are past due or when other objective evidence is received that a specific counterparty will default. Receivables that are not considered to be individually impaired are reviewed for impairment in Groups, which are determined by reference to the industry and region of a counterparty and other shared credit risk characteristics. The impairment loss estimate is then based on recent historical counterparty default rates for each identified Group.

The Group categorises receivables into following categories:

- **Bank balances, cash balances with portfolio managers and Term deposits**

Bank balances comprise demand deposits. Cash balances with portfolio managers represent money held by the Group's investment managers which are held for future investments or which can be withdrawn by the Group if required by notifying the respective manager. Terms deposits represents deposits placed with financial institutions with a maturity of up to one year.

- **Accounts receivables and other assets**

Amounts due from transactions with immediate parent company/other related parties and cash advances to immediate parent company/other related parties are included under due from immediate parent company/other related parties within accounts receivable. Receivables are stated at original invoice amount less allowance for any uncollectible amounts. An estimate for doubtful debts is made when collection of the full amount is no longer probable. Bad debts are written off as incurred.

Receivables which are not categorised under any of the above are classified as "other assets"

- **AFS financial assets**

AFS financial assets are non-derivative financial assets that are either designated to this category or do not qualify for inclusion in any of the other categories of financial assets.

Financial assets whose fair value cannot be reliably measured are carried at cost less impairment losses, if any. Impairment charges are recognised in profit or loss. All other AFS financial assets are measured at fair value. Gains and losses are recognised in other comprehensive income and reported within the fair value reserve within equity, except for impairment losses, and foreign exchange differences on monetary assets, which are recognised in profit or loss. When the asset is disposed of or is determined to be impaired, the cumulative gain or loss recognised in other comprehensive income is reclassified from the equity reserve to profit or loss and presented as a reclassification adjustment within other comprehensive income.

The Group assesses at each reporting date whether there is objective evidence that a financial asset available for sale or a group of financial assets available for sale is impaired. In the case of equity investments classified as financial assets available for sale, objective evidence would include a significant or prolonged decline in the fair value of the equity investment below its cost. 'Significant' is evaluated against the original cost of the investment and 'prolonged' against the period in which the fair value has been below its original cost. Where there is evidence of impairment, the cumulative loss is removed from other comprehensive income and recognised in the consolidated statement of profit or loss.



initially at fair value. Subsequent measurement of financial assets and financial liabilities are described below.

All 'regular way' purchases and sales of financial assets are recognised on the trade date i.e. the date that the entity commits to purchase or sell the asset. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame generally established by regulation or convention in the market place.

A financial asset (or, where applicable a part of financial asset or part of Group of similar financial assets) is primarily derecognised when:

- rights to receive cash flows from the assets have expired;
- the Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a 'pass through' arrangement and either.
  - a) the Group has transferred substantially all the risks and rewards of the asset or
  - b) the Group has neither transferred nor retained substantially all risks and rewards of the asset but has transferred control of the asset.

When the Group has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass-through arrangement, it evaluates if and to what extent it has retained the risks and rewards of ownership. When it has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, nor transferred control of the asset, the Group continues to recognise the transferred asset to the extent of the Group's continuing involvement. In that case, the Group also recognises an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that the Group has retained.

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires. When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognised in the statement of profit or loss.

### 5.13.2 *Classification and subsequent measurement of financial assets*

For the purpose of subsequent measurement, financial assets are classified into the following categories upon initial recognition:

- receivables
- available-for-sale (AFS) financial assets.

All financial assets are subject to review for impairment at least at each reporting date to identify whether there is any objective evidence that a financial asset or a Group of financial assets is impaired. Different criteria to determine impairment are applied for each category of financial assets, which are described below.

All income and expenses relating to financial assets that are recognised in profit or loss are presented under separate headings in the consolidated statement of profit or loss.

#### • **Receivables**

Receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. After initial recognition, these are measured at amortised cost using the

Investment properties are de-recognised when either they have been disposed of or when the investment property is permanently withdrawn from use and no future economic benefit is expected from its disposal. Any gains or losses on the retirement or disposal of an investment property are recognised in the consolidated statement of profit or loss in the year of retirement or disposal.

Transfers are made to or from investment property only when there is a change in use. For a transfer from investment property to owner-occupied property, the deemed cost for subsequent accounting is the fair value at the date of change in use. If owner-occupied property becomes an investment property, the Group accounts for such property in accordance with the policy stated under property, plant and equipment up to the date of change in use.

## 5.12 Impairment testing of goodwill and non-financial assets

For impairment assessment purposes, assets are Grouped at the lowest levels for which there are largely independent cash inflows (cash generating units). As a result, some assets are tested individually for impairment and some are tested at cash-generating unit level. Goodwill is allocated to those cash-generating units that are expected to benefit from synergies of the related business combination and represent the lowest level within the Group at which management monitors goodwill.

Cash-generating units to which goodwill has been allocated (determined by the Group's management as equivalent to its operating segments) are tested for impairment at least annually. All other individual assets or cash-generating units are tested for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable.

An impairment loss is recognised for the amount by which the asset's or cash-generating unit's carrying amount exceeds its recoverable amount, which is the higher of fair value less costs to sell and value-in-use. To determine the value-in-use, management estimates expected future cash flows from the asset or each cash-generating unit and determines a suitable interest rate in order to calculate the present value of those cash flows. The data used for impairment testing procedures are directly linked to the Group's latest approved budget, adjusted as necessary to exclude the effects of future reorganisations and asset enhancements. Discount factors are determined individually for each asset or cash-generating unit and reflect management's assessment of respective risk profiles, such as market and asset-specific risks factors.

Impairment losses for cash-generating units reduce first the carrying amount of any goodwill allocated to that cash-generating unit. Any remaining impairment loss is charged pro rata to the other assets in the cash-generating unit. With the exception of goodwill, all assets are subsequently reassessed for indications that an impairment loss previously recognised may no longer exist. An impairment charge is reversed if the cash-generating unit's recoverable amount exceeds its carrying amount.

## 5.13 Financial instruments

### 5.13.1 Recognition, initial measurement and derecognition

Financial assets and financial liabilities are recognised when the Group becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument and are measured initially at fair value adjusted by transactions costs, except for those carried at fair value through profit or loss which are measured

## 5.9 Inventories

Inventories are stated at the lower of cost or net realisable value and the cost is determined according to the weighted average method.

## 5.10 Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are initially recognised at acquisition cost or manufacturing cost, including any costs directly attributable to bringing the assets to the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by the Group's management.

Property, plant and equipment are subsequently measured using the cost model, cost less subsequent depreciation and impairment losses. Depreciation is recognised on a straight-line basis to write down the cost less estimated residual value of property, plant and equipment. The useful life and depreciation method are reviewed periodically to ensure that the method and period of depreciation are consistent with the expected pattern of economic benefits arising from items of property, plant and equipment. The following useful lives are applied:

|                         |             |
|-------------------------|-------------|
| Buildings               | 10 years    |
| Furniture and fixtures  | 2 - 5 years |
| Machinery and equipment | 2 - 5 years |
| Motor vehicles          | 2 - 5 years |

Capital work-in progress is stated at cost. Following completion, capital work-in progress is transferred into relevant class of property, plant and equipment.

Material residual value estimates and estimates of useful life are updated as required, but at least annually.

The carrying amount of property, plant & equipment is reviewed at each reporting date to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists, an impairment loss is recognised in the consolidated statement of profit or loss being the difference between the carrying value and the assets recoverable amount. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows.

When assets are sold or retired, their cost and accumulated depreciation are eliminated from the accounts and any gain or loss resulting from their disposal is recognised in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

## 5.11 Investment properties

Investment properties are properties held to earn rentals and/or for capital appreciation, and are accounted for using the fair value model.

Investment properties are initially measured at cost, including transaction costs. Subsequently all investment properties are re-measured at fair value on an individual basis based on valuations by independent real estate valuers and are included in the consolidated statement of financial position. Changes in fair value are taken to the consolidated statement of profit or loss.



### **5.6.3 Recognition of contract revenues and costs**

When the outcome can be assessed reliably, contract revenue and associated costs are recognised by reference to the stage of completion of the contract activity at the reporting date. Revenue is measured at the fair value of consideration received or receivable in relation to that activity.

When the Group cannot measure the outcome of a contract reliably, revenue is recognised only to the extent of contract costs that have been incurred and are recoverable. Contract costs are recognised in the period in which they are incurred.

In either situation, when it is probable that total contract costs will exceed total contract revenue, the expected loss is recognised immediately in profit or loss.

A project's stage of completion is assessed by management based on the development of stages of the activities to be carried out under the contract and other available relevant information at the reporting date. The maximum amount of revenue recognised for each stage is determined by estimating relative contract fair values of each contract phase, i.e. by comparing the company's overall contract revenue with the expected profit for each corresponding stage. Progress and related contract revenue in-between stages is determined by comparing costs incurred to date with the total estimated costs estimated for that particular stage (a procedure sometimes referred to as the cost-to-cost method).

### **5.6.4 Income from Murabaha and Wakala investments**

Income from Murabaha and Wakala investments are recognised on a time proportionate basis.

### **5.6.5 Dividend income**

Dividend income, other than those from investments in associates, is recognised at the time the right to receive payment is established.

### **5.6.6 Rental income**

Rental income is recognised on straight line basis over the term of lease. The Group earns rental income from operating leases of its investment properties.

### **5.6.7 Loss from sale of investment properties**

Profit or loss from sale of investment properties is recognised on completion of sale contract and after transferring the risk and rewards associated with the investments property to the purchaser and the amount can be reliably measured.

## **5.7 Operating expenses**

Operating expenses are recognised in profit or loss upon utilisation of the service or at the date of their origin.

## **5.8 Borrowing costs**

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset are capitalised during the period of time that is necessary to complete and prepare the asset for its intended use or sale. Other borrowing costs are expensed in the period in which they are incurred and reported in finance costs.

attributable to the Group's share in the associate is not recognised separately and is included in the amount recognised as investment in associates.

Under the equity method, the carrying amount of the investment in associates is increased or decreased to recognise the Group's share of the profit or loss and other comprehensive income of the associate, adjusted where necessary to ensure consistency with the accounting policies of the Group.

Unrealised gains and losses on transactions between the Group and its associates and joint ventures are eliminated to the extent of the Group's interest in those entities. Where unrealised losses are eliminated, the underlying asset is also tested for impairment.

The share of results of an associate is shown on the face of the statements of profit or loss. This is the profit attributable to equity holders of the associate and therefore is profit after tax and non-controlling interests in the subsidiaries of the associate.

The difference in reporting dates of the associates and the Group is not more than three months. Adjustments are made for the effects of significant transactions or events that occur between that date and the date of the Group's financial statements. The associate's accounting policies conform to those used by the Group for like transactions and events in similar circumstances.

After application of the equity method, the Group determines whether it is necessary to recognise an additional impairment loss on the Group's investment in its associate. The Group determines at each reporting date whether there is any objective evidence that the investment in the associate is impaired. If this is the case the Group calculates the amount of impairment as the difference between the recoverable amount of the associate and its carrying value and recognises the amount in the statement of profit or loss.

Upon loss of significant influence over the associate, the Group measures and recognises any retaining investment at its fair value. Any differences between the carrying amount of the associate upon loss of significant influence and the fair value of the remaining investment and proceeds from disposal are recognised in the statement of profit or loss.

## 5.6 Revenue

Revenue arises from the sale of goods, rendering of services, investing activities and real estate activities. It is measured by reference to the fair value of consideration received or receivable, excluding sales taxes, rebates and trade discounts.

Revenue is recognised to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Group and the revenue can be reliably measured, regardless of when payment is made. The following specific recognition criteria should also be met before revenue is recognised;

### 5.6.1 Sale of goods

Sale of goods is recognised when the Group has transferred to the buyer the significant risks and rewards of ownership, generally when the customer has taken undisputed delivery of the goods.

### 5.6.2 Revenue from service contracts

Income from service contracts is recognized in profit or loss evenly over the period of the contract.

When the Group acquires a business, it assesses the financial assets and liabilities assumed for appropriate classification and designation in accordance with the contractual terms, economic circumstances and pertinent conditions as at the acquisition date. This includes the separation of embedded derivatives in host contracts by the acquiree.

Any contingent consideration to be transferred by the acquirer will be recognised at fair value at the acquisition date. Subsequent changes to the fair value of the contingent consideration which is deemed to be asset or liability will be recognised in accordance with IAS 39 either in profit or loss or as change to other comprehensive income. If the contingent consideration is classified as equity, it should not be remeasured until it is finally settled within other comprehensive income.

Goodwill is stated after separate recognition of identifiable intangible assets. It is calculated as the excess of the sum of a) fair value of consideration transferred, b) the recognised amount of any non controlling interest in the acquiree and c) acquisition-date fair value of any existing equity interest in the acquiree, over the acquisition-date fair values of identifiable net assets. If the fair values of identifiable net assets exceed the sum calculated above, the excess amount (i.e. gain on a bargain purchase) is recognised in profit or loss immediately.

### 5.3 Goodwill

Goodwill represents the future economic benefits arising from a business combination that are not individually identified and separately recognised. See note 5.2 for information on how goodwill is initially determined. Goodwill is carried at cost less accumulated impairment losses. Refer to note 5.12 for a description of impairment testing procedures.

### 5.4 Intangible assets

Identifiable non-monetary assets acquired in as business combination and from which future benefits are expected to flow are treated as intangible assets. Intangible assets comprise of Indefeasible Rights of Use (IRU).

Intangible assets which have a finite life are amortized over their useful lives. For acquired network businesses whose operations are governed by fixed term licenses, the amortisation period is determined primarily by reference to the unexpired license period and the conditions for license renewal.

IRU are the rights to use a portion of the capacity of a terrestrial or submarine transmission cable granted for a fixed period. IRUs are recognised at cost as an asset when the Group has the specific indefeasible right to use an identified portion of the underlying asset, generally optical fibres or dedicated wave length bandwidth and the duration of the right is for the major part of the underlying asset's economic life. They are amortised on a straight line basis over the shorter of the expected period of use and the life of the contract which ranges between 10 to 15 years.

### 5.5 Investment in associates

Associates are those entities over which the Group is able to exert significant influence but which are neither subsidiaries nor joint ventures. Investments in associates are initially recognised at cost and subsequently accounted for using the equity method. Any goodwill or fair value adjustment

All transactions and balances between Group companies are eliminated on consolidation, including unrealised gains and losses on transactions between Group companies. Where unrealised losses on intra-Group asset sales are reversed on consolidation, the underlying asset is also tested for impairment from a Group perspective. Amounts reported in the financial statements of subsidiary have been adjusted where necessary to ensure consistency with the accounting policies adopted by the Group.

Consolidation of a subsidiary begins when the Group obtains control over the subsidiary and ceases when the Group loses control of the subsidiary. Profit or loss and other comprehensive income of subsidiaries acquired or disposed of during the year are recognised from the date the Group gains control, or until the date the Group ceases to control the subsidiary as applicable.

Non-controlling interests, presented as part of equity, represent the portion of a subsidiary's profit or loss and net assets that is not held by the Group. The Group attributes total comprehensive income or loss of subsidiaries between the owners of the parent and the non-controlling interests based on their respective ownership interests. Losses of subsidiary are attributed to the non-controlling interests even if that results in a deficit balance.

A change in the ownership interest of a subsidiary, without a loss of control, is accounted for as an equity transaction. If the Group loses control over a subsidiary, it:

- Derecognizes the assets (including goodwill) and liabilities of the subsidiary
- Derecognizes the carrying amount of any non-controlling interests
- Derecognizes the cumulative translation differences, recorded in equity
- Recognizes the fair value of the consideration received
- Recognizes the fair value of any investment retained
- Recognizes any surplus or deficit in profit or loss
- Reclassifies the parent's share of components previously recognized in other comprehensive income to profit or loss or retained earnings, as appropriate, as would be required if the Group has directly disposed of the related assets or liabilities.

## 5.2 Business combinations

The Group applies the acquisition method in accounting for business combinations. The consideration transferred by the Group to obtain control of a subsidiary is calculated as the sum of the acquisition-date fair values of assets transferred, liabilities incurred and the equity interests issued by the Group, which includes the fair value of any asset or liability arising from a contingent consideration arrangement. Acquisition costs are expensed as incurred. For each business combination, the acquirer measures the non-controlling interests in the acquiree either at fair value or at the proportionate share of the acquiree's identifiable net assets.

If the business combination is achieved in stages, the acquisition date fair value of the acquirer's previously held equity interest in the acquiree is remeasured to fair value at the acquisition date through profit or loss.

The Group recognises identifiable assets acquired and liabilities assumed in a business combination regardless of whether they have been previously recognised in the acquiree's financial statements prior to the acquisition. Assets acquired and liabilities assumed are generally measured at their acquisition-date fair values.



of examples of evidence that a change in use has occurred. The Board has also clarified that a change in management's intent, by itself, does not provide sufficient evidence that a change in use has occurred. Evidence of a change in use must be observable.

These amendments are not expected to have any material impact on the Group's consolidated financial statements.

#### **Annual Improvements to IFRSs 2014-2016 Cycle**

(i) *Amendments to IFRS 12* - Clarifies the scope of IFRS 12 by specifying that its disclosure requirements (except for those in IFRS 12. B17) apply to an entity's interests irrespective of whether they are classified (or included in a disposal group that is classified) as held for sale or as discontinued operations in accordance with IFRS 5. Amendment is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017.

(ii) *Amendments to IAS 28* - Clarifies that a qualifying entity is able to choose between applying the equity method or measuring an investment in an associate or joint venture at fair value through profit or loss, separately for each associate or joint venture at initial recognition of the associate or joint venture. Amendment is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018.

These amendments are not expected to have any material impact on the Group's consolidated financial statements.

#### **IFRIC 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration**

The Interpretations looks at what exchange rate to use for translation when payments are made or received in advance of the related asset, expense or income. A diversity was observed in practice in circumstances in which an entity recognises a non-monetary liability arising from advance consideration. The diversity resulted from the fact that some entities were recognising revenue using the spot exchange rate at the date of the receipt of the advance consideration while others were using the spot exchange rate at the date that revenue was recognized. IFRIC 22 addresses this issue by clarifying that the date of the transaction for the purpose of determining the exchange rate to use on initial recognition of the related asset, expense or income (or part of it) is the date on which an entity initially recognises the non-monetary asset or non-monetary liability arising from the payment or receipt of advance consideration.

These amendments are not expected to have any material impact on the Group's consolidated financial statements.

## **5. Summary of significant accounting policies**

The significant accounting policies and measurements bases adopted in the preparation of the consolidated financial statements are summarised below:

### **5.1 Basis of consolidation**

The Group financial statements consolidate those of the parent company and all of its subsidiaries. Subsidiaries are all entities (including structured entities) over which the Group has control. The Group controls an entity when the Group is exposed to, or has rights to, variable returns from its involvement with the entity and has the ability to affect those returns through its power over the entity. Subsidiaries are fully consolidated from the date on which control is transferred to the Group and they are deconsolidated from the date that control ceases. All subsidiaries have a reporting date of 31 December. The details of the subsidiaries are set out in Note 7 to the consolidated financial statements.



- Timing – whether revenue is required to be recognized over time or at a single point in time
- Variable pricing and credit risk – addressing how to treat arrangements with variable or contingent (e.g. performance-based) pricing, and introducing an overall constraint on revenue
- Time value – when to adjust a contract price for a financing component
- Specific issues, including –
  - non-cash consideration and asset exchanges
  - contract costs
  - rights of return and other customer options
  - supplier repurchase options
  - warranties
  - principal versus agent
  - licencing
  - breakage
  - non-refundable upfront fees, and
  - consignment and bill-and-hold arrangements.

The Group's management has yet to assess the impact of this standard on Group Consolidated financial statements.

#### IFRS 16 Leases

IFRS 16 will replace IAS 17 and three related Interpretations. Leases will be recorded on the statement of financial position in the form of a right-of-use asset and a lease liability.

Management is yet to fully assess the impact of the Standard and therefore is unable to provide quantified information. However, in order to determine the impact, management is in the process of:

- performing a full review of all agreements to assess whether any additional contracts will now become a lease under IFRS 16's new definition
- deciding which transitional provision to adopt; either full retrospective application or partial retrospective application (which means comparatives do not need to be restated). The partial application method also provides optional relief from reassessing whether contracts in place are, or contain, a lease, as well as other reliefs. Deciding which of these practical expedients to adopt is important as they are one-off choices
- assessing their current disclosures for finance and operating leases as these are likely to form the basis of the amounts to be capitalised and become right-of-use assets
- determining which optional accounting simplifications apply to their lease portfolio and if they are going to use these exemptions
- assessing the additional disclosures that will be required.

#### IFRS 40 Investment Property - Amendments

The Amendments to IAS 40 clarifies that transfers to, or from, investment property are required when, and only when, there is a change in use of property supported by evidence. The amendments also re-characterise the list of circumstances appearing in paragraph 57(a)–(d) as a non-exhaustive list

IASB has postponed the effective date indefinitely until other projects are completed. However, early implementation is allowed.

These amendments are not expected to have any material impact on the Group's consolidated financial statements.

### IFRS 9 Financial Instruments

The IASB published IFRS 9 'Financial Instruments' (2014), representing the completion of its project to replace IAS 39 'Financial Instruments: Recognition and Measurement'. The new standard introduces extensive changes to IAS 39's guidance on the classification and measurement of financial assets and introduces a new 'expected credit loss' model for the impairment of financial assets. IFRS 9 also provides new guidance on the application of hedge accounting.

Management has started to assess the impact of IFRS 9 but is not yet in a position to provide quantified information. At this stage the main areas of expected impact are as follows:

- the classification and measurement of the financial assets will need to be reviewed based on the new criteria that considers the assets' contractual cash flows and the business model in which they are managed.
- an expected credit loss-based impairment will need to be recognised on the trade receivables and investments in debt-type assets currently classified as available for sale and held-to-maturity, unless classified as at fair value through profit or loss in accordance with the new criteria.
- it will no longer be possible to measure equity investments at cost less impairment and all such investments will instead be measured at fair value. Changes in fair value will be presented in profit or loss unless an irrevocable designation is made to present them in other comprehensive income.
- if the fair value option continues to be elected for certain financial liabilities, fair value movements will be presented in other comprehensive income to the extent those changes relate to own credit risk.

Although earlier application of this standard is permitted, the Technical Committee of the Ministry of Commerce and Industry of Kuwait decided on 30 December 2009, to postpone this early application till further notice.

### IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

IFRS 15 replaced IAS 18 "Revenues", IAS 11 "Construction Contract" and several revenue - related Interpretations and provides a new control-based revenue recognition model using five-step approach to all contracts with customers.

The five steps in the model are as follows:

- Identify the contract with the customer
- Identify the performance obligations in the contract
- Determine the transaction price
- Allocate the transaction price to the performance obligations in the contracts
- Recognise revenue when (or as) the entity satisfies a performance obligation.

The standard includes important guidance, such as

- Contracts involving the delivery of two or more goods or services - when to account separately for the individual performance obligations in a multiple element arrangement, how to allocate the transaction price, and when to combine contracts.

| Standard or Interpretation  | Effective for annual periods beginning |
|---|--|
| IAS 7 Statement of Cash Flows- Amendments   | 1 January 2017                         |
| IFRS 10 and IAS 28 Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture - Amendments | No stated date                         |
| IFRS 9 Financial Instruments: Classification and Measurement  | 1 January 2018                         |
| IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers   | 1 January 2018                         |
| IFRS 16 Leases  | 1 January 2019                         |
| IAS 40 Investment Property - Amendments   | 1 January 2018                         |
| Annual Improvements to IFRSs 2014-2016 Cycle  | 1 January 2017 and 2018                |
| IFRIC 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration  | 1 January 2018                         |

#### IAS 7 Statement of Cash Flows- Amendments

The Amendments are designed to improve the quality of information provided to users of financial statements about changes in an entity's debt and related cash flows (and noncash changes)

##### The Amendments:

- require an entity to provide disclosures that enable users to evaluate changes in liabilities arising from financing activities. An entity applies its judgement when determining the exact form and content of the disclosures needed to satisfy this requirement
- suggest a number of specific disclosures that may be necessary in order to satisfy the above requirement, including:
  - changes in liabilities arising from financing activities caused by changes in financing cash flows, foreign exchange rates or fair values, or obtaining or losing control of subsidiaries or other businesses
  - a reconciliation of the opening and closing balances of liabilities arising from financing activities in the statement of financial position including those changes identified immediately above.

These amendments are not expected to have any material impact on the Group's consolidated financial statements.

#### IFRS 10 and IAS 28 Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture - Amendments

The Amendments to IFRS 10 Consolidated Financial Statements and IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures (2011) clarify the treatment of the sale or contribution of assets from an investor to its associate or joint venture, as follows:

- require full recognition in the investor's financial statements of gains and losses arising on the sale or contribution of assets that constitute a business (as defined in IFRS 3 Business Combinations)
- require the partial recognition of gains and losses where the assets do not constitute a business, i.e. a gain or loss is recognised only to the extent of the unrelated investors' interests in that associate or joint venture.

These requirements apply regardless of the legal form of the transaction, e.g. whether the sale or contribution of assets occurs by an investor transferring shares in a subsidiary that holds the assets (resulting in loss of control of the subsidiary), or by the direct sale of the assets themselves.

### IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28 'Investment Entities: Applying the Consolidation Exception - Amendments

The Amendments are aimed at clarifying the following aspects:

- *Exemption from preparing consolidated financial statements.* The amendments confirm that the exemption from preparing consolidated financial statements for an intermediate parent entity is available to a parent entity that is a subsidiary of an investment entity, even if the investment entity measures all of its subsidiaries at fair value.
- *A subsidiary providing services that relate to the parent's investment activities.* A subsidiary that provides services related to the parent's investment activities should not be consolidated if the subsidiary itself is an investment entity.
- *Application of the equity method by a non-investment entity investor to an investment entity investee.* When applying the equity method to an associate or a joint venture, a non-investment entity investor in an investment entity may retain the fair value measurement applied by the associate or joint venture to its interests in subsidiaries.
- *Disclosures required.* An investment entity measuring all of its subsidiaries at fair value provides the disclosures relating to investment entities required by IFRS 12.

### Annual Improvements to IFRSs 2012–2014 Cycle

- Amendments to IFRS 5* - Adds specific guidance in IFRS 5 for cases in which an entity reclassifies an asset from held for sale to held for distribution or vice versa and cases in which held-for-distribution accounting is discontinued
- Amendments to IFRS 7* - Additional guidance to clarify whether a servicing contract is continuing involvement in a transferred asset, and clarification on offsetting disclosures in condensed interim financial statements
- Amendments to IAS 19* - Clarify that the high quality corporate bonds used in estimating the discount rate for post-employment benefits should be denominated in the same currency as the benefits to be paid
- Amendments to IAS 34* - Clarify the meaning of 'elsewhere in the interim report' and require a cross-reference

## 4.2 IASB Standards issued but not yet effective

At the date of authorisation of these consolidated financial statements, certain new standards, amendments and interpretations to existing standards have been published by the IASB but are not yet effective, and have not been adopted early by the Group.

Management anticipates that all of the relevant pronouncements will be adopted in the Group's accounting policies for the first period beginning after the effective date of the pronouncements. Information on new standards, amendments and interpretations that are expected to be relevant to the Group's consolidated financial statements is provided below. Certain other new standards and interpretations have been published but are not expected to be relevant to the Group's consolidated financial statements.

### IFRS 11 Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations - Amendments

Amendments to IFRS 11 Joint Arrangements require an acquirer of an interest in a joint operation in which the activity constitutes a business (as defined in IFRS 3 Business Combinations) to apply all of the business combinations accounting principles in IFRS 3 and other IFRSs, except for those principles that conflict with the guidance in IFRS 11. It also requires disclosure of the information required by IFRS 3 and other IFRSs for business combinations.

The amendments apply both to the initial acquisition of an interest in joint operation, and the acquisition of an additional interest in a joint operation (in the latter case, previously held interests are not remeasured). The amendments apply prospectively to acquisitions of interests in joint operations.

### IAS 1 Disclosure Initiative – Amendments

The Amendments to IAS 1 make the following changes:

- **Materiality:** The amendments clarify that (1) information should not be obscured by aggregating or by providing immaterial information, (2) materiality considerations apply to the all parts of the financial statements, and (3) even when a standard requires a specific disclosure, materiality considerations do apply.
- **Statement of financial position and statement of profit or loss and other comprehensive income:** The amendments (1) introduce a clarification that the list of line items to be presented in these statements can be disaggregated and aggregated as relevant and additional guidance on subtotals in these statements and (2) clarify that an entity's share of OCI of equity-accounted associates and joint ventures should be presented in aggregate as single line items based on whether or not it will subsequently be reclassified to profit or loss.
- **Notes:** The amendments add additional examples of possible ways of ordering the notes to clarify that understandability and comparability should be considered when determining the order of the notes and to demonstrate that the notes need not be presented in the order so far listed in paragraph 114 of IAS 1. The IASB also removed guidance and examples with regard to the identification of significant accounting policies that were perceived as being potentially unhelpful.

### IAS 16 and IAS 38 Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation - Amendments

Amendments to IAS 16 Property, Plant and Equipment and IAS 38 Intangible Assets address the following matters:

- a depreciation method that is based on revenue that is generated by an activity that includes the use of an asset is not appropriate for property, plant and equipment
- an amortisation method that is based on the revenue generated by an activity that includes the use of an intangible asset is generally inappropriate except for limited circumstances
- expected future reductions in the selling price of an item that was produced using an asset could indicate the expectation of technological or commercial obsolescence of the asset, which, in turn, might reflect a reduction of the future economic benefits embodied in the asset.

### IAS 27 Equity Method in Separate Financial Statements - Amendments

The Amendments to IAS 27 Separate Financial Statements permit investments in subsidiaries, joint ventures and associates to be optionally accounted for using the equity method in separate financial statements.

thereto, as stipulated in article (5) thereto. The new Law will be effective retrospectively from 26 November 2012. The Executive Regulations of Law No. 1 of 2016 were issued on 12 July 2016.

The address of the Parent Company's registered office is Noor Complex, Building 29, Block - 13, Qibla, Kuwait (PO Box 3311, Safat 13034, State of Kuwait).

The board of directors of the parent company approved these financial statements for issuance on 14 August 2017. The general assembly of the Parent Company's shareholders has the power to amend these financial statements after issuance.

The Group annual financial statement for the year ended 31 December 2015 were approved by the shareholders at the Annual General Meeting held on 31 October 2016.

## 2. Basis of preparation

The consolidated financial statements of the Group are prepared under the historical cost convention modified to include the measurement at fair value of available for sale investments and investment properties.

The consolidated financial statements are presented in Kuwaiti Dinars (KD).

The Company's management decided to change the presentation of consolidated statement of financial position to reflect the separate classification of current and non-current assets and liabilities, and accordingly the previous year's figures have been re-arranged to conform to the current year presentation.

## 3. Statement of compliance

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards ("IFRS") promulgated by the International Accounting Standards Board ("IASB"), and Interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") of the IASB.

## 4. Changes to accounting policies

### 4.1 New and amended standards adopted by the Group

A number of new and revised standards are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016 which have been adopted by the Group but did not have any significant impact on the consolidated financial position or the results for the year. Information on these new standards which are considered to be relevant to the Group is presented below:

| Standard or Interpretation  | Effective for annual periods beginning |
|---|--|
| IFRS 11 Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations - Amendments                   | 1 January 2016                         |
| IAS 1 Disclosure Initiative - Amendments  | 1 January 2016                         |
| IAS 16 and IAS 38 Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation - Amendments | 1 January 2016                         |
| IAS 27 Equity Method in Separate Financial Statements - Amendments                                  | 1 January 2016                         |
| IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28 Investment Entities: Applying the Consolidation Exception - Amendments  | 1 January 2016                         |
| Annual Improvements to IFRSs 2012-2014 Cycle  | 1 January 2016                         |

## Notes to the consolidated financial statements

### 1. Incorporation and activities

Noor Telecommunication Company – KSC (Closed) (the “Parent Company”) was incorporated in compliance with the Islamic Shariah as a Kuwait Closed Shareholding Company on 28 April 2007 under the Company Law. The Parent Company and subsidiaries are together referred to as “the Group”.

The Parent Company is a subsidiary of Noor Financial Investment Company – KPSC (the “Immediate parent company”) which in turn is a subsidiary of National Industries Group Holding – KPSC (“Ultimate Parent Company”).

The principal objectives of the Parent Company are as follows:

- Purchasing, supplying, installing, managing and maintaining telecommunication systems and equipment and telecommunication services.
- Purchasing or renting communication lines and facilities necessary to provide the company’s services by coordination without interference or conflict with the services provided by the Government.
- Purchasing manufacturing privileges directly related to the company’s services from the industrial companies or manufacturing same in Kuwait (after approval by the Public Authority of Industry with regard to manufacturing activity).
- Including or managing other services of similar nature and complementary to the telecommunication services for the purpose of developing these services or making them integral.
- Conducting technical researches related to the company’s activities for the purpose of improving and developing the company’s services by cooperation with the competent authorities inside and outside Kuwait.
- Purchasing all materials and machinery necessary for the company’s objectives such as connecting the automatic call service and maintaining these services by all possible recent methods.
- Providing the information transfer service by radio.
- International telephone communication service through special cards.
- Marketing and renting out of electronic communication systems and internal communication networks.
- Acquiring movables and real estate properties necessary to carry out its activities within the limits permitted by the law.
- Utilizing surplus funds available with the company by investing same in financial portfolios managed by specialized companies and bodies.

The Parent Company can perform all the activities mentioned above in or outside the State of Kuwait, either directly or through an agent. The Parent Company has the right to participate and subscribe in any way, with other firms which operate in the same field or those which would assist in achieving its objectives in or outside Kuwait. Further, the company can establish, fund, purchase or acquire interests in companies performing similar activities.

The new Companies Law No. 1 of 2016 was issued on 24 January 2016 and published in the Official Gazette on 1 February 2016 in which they have cancelled Law No. 25 of 2012 and its amendments



## Consolidated statement of cash flows

|   | Note | Year ended<br>31 Dec.<br>2016<br>KD | Year ended<br>31 Dec.<br>2015<br>KD |
|---|------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>OPERATING ACTIVITIES</b>                                       |      |                                     |                                     |
| <b>Loss for the year</b>  |      | <b>(2,567,652)</b>                  | <b>(3,705,382)</b>                  |
| Adjustments for:  |      |                                     |                                     |
| Depreciation and amortization                                     |      | 427,210                             | 200,130                             |
| Income from saving accounts and term deposits                     |      | (2,151)                             | (1,195)                             |
| Change in fair value of investment properties                     |      | 82,000                              | 928,856                             |
| Loss on sale of investment in properties                          |      | 698,208                             | -                                   |
| Dividend income   |      | (195,744)                           | (518,271)                           |
| Impairment in value of available for sale investments             |      | 2,025,786                           | -                                   |
| Impairment in value of accounts receivables and other assets      |      | 380,978                             | 656,364                             |
| Impairment in value of inventories                                |      | 160,000                             | 27,757                              |
| Impairment in value of investment in associate                    |      | -                                   | 389,136                             |
| Impairment in value of intangible assets and goodwill             |      | -                                   | 2,035,318                           |
| Finance costs   |      | 219,657                             | 200,201                             |
| Provision for end of service indemnity                            |      | 139,736                             | 158,069                             |
|   |      | <b>1,368,028</b>                    | <b>370,983</b>                      |
| Changes in operating assets and liabilities:                      |      |                                     |                                     |
| Investment at fair value through profit or loss                   |      | -                                   | 6,415                               |
| Accounts receivable and other assets                              |      | (213,370)                           | (931,058)                           |
| Inventory   |      | (68,627)                            | (567,872)                           |
| Accounts payable and other liabilities                            |      | (1,136,173)                         | 203,038                             |
| Cash used in operations   |      | <b>(50,142)</b>                     | <b>(918,494)</b>                    |
| End of service indemnity paid                                     |      | <b>(87,689)</b>                     | <b>(133,229)</b>                    |
| <b>Net cash used in operating activities</b>                      |      | <b>(137,831)</b>                    | <b>(1,051,723)</b>                  |
| <b>INVESTING ACTIVITIES</b>                                       |      |                                     |                                     |
| Additions to available for sale investments                       |      | (609,485)                           | -                                   |
| Additions to property, plant and equipment                        |      | (38,897)                            | (275,488)                           |
| Additions to investment properties                                |      | -                                   | (511,082)                           |
| Proceeds from capital reduction of available for sale investments |      | 764,807                             | -                                   |
| Proceeds from sale of investment properties                       |      | 7,079,792                           | -                                   |
| Dividend income received  |      | 195,744                             | 518,271                             |
| Income received from saving accounts and term deposits            |      | 2,151                               | 1,195                               |
| <b>Net cash from/(used in) investing activities</b>               |      | <b>7,394,112</b>                    | <b>(267,104)</b>                    |
| <b>FINANCING ACTIVITIES</b>                                       |      |                                     |                                     |
| Net decrease in blocked balances                                  |      | 118,751                             | 304,230                             |
| Net change in borrowings  |      | (3,838,197)                         | (421,994)                           |
| Finance costs paid  |      | (219,657)                           | (200,201)                           |
| <b>Net cash used in financing activities</b>                      |      | <b>(3,939,103)</b>                  | <b>(317,965)</b>                    |
| <b>Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents</b>       |      | <b>3,317,178</b>                    | <b>(1,636,792)</b>                  |
| <b>Cash and cash equivalents at beginning of the year</b>         |      | <b>5,479</b>                        | <b>1,642,271</b>                    |
| <b>Cash and cash equivalents at end of the year</b>               | 18   | <b>3,322,657</b>                    | <b>5,479</b>                        |

The notes set out on pages 17 to 59 form an integral part of these consolidated financial statements.



## Consolidated statement of changes in equity

|  | Share capital     | Treasury Shares  | Cumulative changes in fair value | Accumulated losses  | Sub-total         | Non Controlling Interest | Total             |
|--|-------------------|------------------|----------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
|  | KD                | KD               | KD                               | KD                  | KD                | KD                       | KD                |
| Balance as at 1 January 2015                       | 33,500,000        | (943,457)        | 477                              | (10,784,447)        | 21,772,573        | 1,389,275                | 23,161,848        |
| Other changes in non-controlling interest          | -                 | -                | -                                | -                   | -                 | (32,914)                 | (32,914)          |
| Transactions with owners                           | -                 | -                | -                                | -                   | -                 | (32,914)                 | (32,914)          |
| Loss for the year                                  | -                 | -                | -                                | (3,602,465)         | (3,602,465)       | (102,917)                | (3,705,382)       |
| <b>Other comprehensive income:</b>                 |                   |                  |                                  |                     |                   |                          |                   |
| Available for sale investments:                    |                   |                  |                                  |                     |                   |                          |                   |
| - Net change in fair value arising during the year | -                 | -                | 1,947,625                        | -                   | 1,947,625         | -                        | 1,947,625         |
| Total other comprehensive income for the year      | -                 | -                | 1,947,625                        | -                   | 1,947,625         | -                        | 1,947,625         |
| Total comprehensive income for the year            | -                 | -                | 1,947,625                        | (3,602,465)         | (1,654,840)       | (102,917)                | (1,757,757)       |
| <b>Balance as at 31 December 2015</b>              | <b>33,500,000</b> | <b>(943,457)</b> | <b>1,948,102</b>                 | <b>(14,386,912)</b> | <b>20,117,733</b> | <b>1,253,444</b>         | <b>21,371,177</b> |

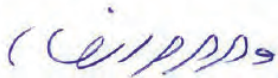
The notes set out on pages 17 to 59 form an integral part of these consolidated financial statements.

## Consolidated statement of changes in equity


|   | Share capital     | Treasury Shares  | Cumulative changes in fair value | Accumulated losses  | Sub-total         | Non Controlling Interest | Total             |
|---|-------------------|------------------|----------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
|   | KD                | KD               | KD                               | KD                  | KD                | KD                       | KD                |
| <b>Balance as at 1 January 2016</b>                                     | 33,500,000        | (943,457)        | 1,948,102                        | (14,386,912)        | 20,117,733        | 1,253,444                | 21,371,177        |
| Other changes in non-controlling interest                               | -                 | -                | -                                | -                   | -                 | (9,323)                  | (9,323)           |
| Transactions with owners  | -                 | -                | -                                | -                   | -                 | (9,323)                  | (9,323)           |
| (Loss)/profit for the year  | -                 | -                | -                                | (2,726,334)         | (2,726,334)       | 158,682                  | (2,567,652)       |
| <b>Other comprehensive income:</b>                                      |                   |                  |                                  |                     |                   |                          |                   |
| Available for sale investments:   |                   |                  |                                  |                     |                   |                          |                   |
| - Net change in fair value arising during the year                      | -                 | -                | (3,116,025)                      | -                   | (3,116,025)       | -                        | (3,116,025)       |
| - Transferred to consolidated statement of profit or loss on impairment | -                 | -                | 2,025,786                        | -                   | 2,025,786         | -                        | 2,025,786         |
| Total other comprehensive income for the year                           | -                 | -                | (1,090,239)                      | -                   | (1,090,239)       | -                        | (1,090,239)       |
| Total comprehensive income for the year                                 | -                 | -                | (1,090,239)                      | (2,726,334)         | (3,816,573)       | 158,682                  | (3,657,891)       |
| <b>Balance as at 31 December 2016</b>                                   | <b>33,500,000</b> | <b>(943,457)</b> | <b>857,863</b>                   | <b>(17,113,246)</b> | <b>16,301,160</b> | <b>1,402,803</b>         | <b>17,703,963</b> |

## Consolidated statement of financial position

|  | Note | 31 Dec.<br>2016<br>KD | 31 Dec.<br>2015<br>KD |
|--|------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Assets</b>  |      |                       |                       |
| <b>Non-current assets</b>                                  |      |                       |                       |
| Goodwill and intangible assets                             | 11   | 5,328,700             | 5,612,013             |
| Property and equipment                                     | 12   | 323,821               | 428,821               |
| Investment properties                                      | 13   | 1,838,000             | 9,698,000             |
| Available for sale investments                             | 15   | 8,795,680             | 12,072,057            |
| Total non-current assets                                   |      | 16,286,201            | 27,810,891            |
| <b>Current assets</b>                                      |      |                       |                       |
| Inventory  |      | 688,664               | 780,037               |
| Accounts receivable and other assets                       | 16   | 4,253,355             | 4,420,963             |
| Term deposits  | 18   | 994,030               | 1,053,917             |
| Cash and bank balances                                     | 18   | 3,526,738             | 409,468               |
| Total current assets                                       |      | 9,462,787             | 6,664,385             |
| <b>Total assets</b>  |      | <b>25,748,988</b>     | <b>34,475,276</b>     |
| <b>Liabilities and equity</b>                              |      |                       |                       |
| <b>Equity</b>  |      |                       |                       |
| Share capital  | 19   | 33,500,000            | 33,500,000            |
| Treasury shares  | 20   | (943,457)             | (943,457)             |
| Cumulative changes in fair value                           |      | 857,863               | 1,948,102             |
| Accumulated losses   |      | (17,113,246)          | (14,386,912)          |
| <b>Equity attributable to owners of the parent company</b> |      | <b>16,301,160</b>     | <b>20,117,733</b>     |
| Non-controlling interests                                  |      | 1,402,803             | 1,253,444             |
| <b>Total equity</b>  |      | <b>17,703,963</b>     | <b>21,371,177</b>     |
| <b>Liabilities</b>   |      |                       |                       |
| <b>Non-current liabilities</b>                             |      |                       |                       |
| Long term borrowings                                       | 23   | 1,316,538             | 4,624,001             |
| Provision for end of service indemnity                     |      | 457,745               | 405,698               |
| Total non-current liabilities                              |      | 1,774,283             | 5,029,699             |
| <b>Current liabilities</b>                                 |      |                       |                       |
| Accounts payable and other liabilities                     | 22   | 4,065,042             | 5,196,922             |
| Short term borrowings                                      | 23   | 1,007,589             | 1,538,323             |
| Due to banks   | 18   | 1,198,111             | 1,339,155             |
| Total current liabilities                                  |      | 6,270,742             | 8,074,400             |
| <b>Total liabilities</b>                                   |      | <b>8,045,025</b>      | <b>13,104,099</b>     |
| <b>Total liabilities and equity</b>                        |      | <b>25,748,988</b>     | <b>34,475,276</b>     |



**Faisal Al-Nassar**  
Chairman



**Reyadh Edris**  
Vice Chairman

The notes set out on pages 17 to 59 form an integral part of these consolidated financial statements.

## Consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income

|   | Year ended<br>31 Dec.<br>2016<br>KD | Year ended<br>31 Dec.<br>2015<br>KD |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Loss for the year   | (2,567,652)                         | (3,705,382)                         |
| <b>Other comprehensive income:</b>                                      |                                     |                                     |
| Items to be reclassified to profit or loss in subsequent periods:       |                                     |                                     |
| Available for sale investments  |                                     |                                     |
| - Net changes in fair value arising during the year                     | (3,116,025)                         | 1,947,625                           |
| - Transferred to consolidated statement of profit or loss on impairment | 2,025,786                           | -                                   |
| <b>Total other comprehensive income for the year</b>                    | <b>(1,090,239)</b>                  | <b>1,947,625</b>                    |
| <b>Total comprehensive income for the year</b>                          | <b>(3,657,891)</b>                  | <b>(1,757,757)</b>                  |
| <b>Total comprehensive income attributable to:</b>                      |                                     |                                     |
| Owners of the parent company  | (3,816,573)                         | (1,654,840)                         |
| Non-controlling interests   | 158,682                             | (102,917)                           |
|   | <b>(3,657,891)</b>                  | <b>(1,757,757)</b>                  |

The notes set out on pages 17 to 59 form an integral part of these consolidated financial statements.

## Consolidated statement of profit or loss

|  | Note | Year ended<br>31 Dec.<br>2016<br>KD | Year ended<br>31 Dec.<br>2015<br>KD |
|--|------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Income</b>  |      |                                     |                                     |
| Revenue from sales & services                                | 8    | 12,402,880                          | 13,595,453                          |
| Cost of sales and services                                   | 8    | (10,476,679)                        | (11,363,242)                        |
| <b>Gross profit</b>  |      | <b>1,926,201</b>                    | <b>2,232,211</b>                    |
| Change in fair value of investment properties                | 13   | (82,000)                            | (928,856)                           |
| Loss on sale of investment of properties                     | 13   | (698,208)                           | -                                   |
| Income from saving accounts and term deposits                |      | 2,151                               | 1,195                               |
| Dividend income  |      | 195,744                             | 518,271                             |
| Rental income  |      | 388,874                             | 312,540                             |
| Other income   |      | 121,524                             | 38,732                              |
| Foreign exchange (loss)/gain                                 |      | (4,655)                             | 48,364                              |
|  |      | <b>1,849,631</b>                    | <b>2,222,457</b>                    |
| <b>Expenses and other charges</b>                            |      |                                     |                                     |
| Finance costs  |      | 219,657                             | 200,201                             |
| Impairment in value of available for sale investments        | 15   | 2,025,786                           | -                                   |
| Impairment in value of accounts receivables and other assets |      | 380,978                             | 656,364                             |
| Impairment in value of investment in associate               | 14   | -                                   | 389,136                             |
| Impairment in value of intangible assets and goodwill        | 11   | -                                   | 2,035,318                           |
| General, administrative and other expenses                   | 9    | 1,790,862                           | 2,646,820                           |
|  |      | <b>4,417,283</b>                    | <b>5,927,839</b>                    |
| <b>Loss for the year</b>                                     |      | <b>(2,567,652)</b>                  | <b>(3,705,382)</b>                  |
| Attributable to:   |      |                                     |                                     |
| Owners of the Parent Company                                 |      | (2,726,334)                         | (3,602,465)                         |
| Non-controlling interests                                    |      | 158,682                             | (102,917)                           |
|  |      | <b>(2,567,652)</b>                  | <b>(3,705,382)</b>                  |

The notes set out on pages 17 to 59 form an integral part of these consolidated financial statements.

- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the Group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with management regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

### Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Furthermore, in our opinion, proper books of account have been kept by the Parent Company and the consolidated financial statements, together with the contents of the report of the Parent Company's board of directors relating to these consolidated financial statements, are in accordance therewith. We further report that we obtained all the information and explanations that we required for the purpose of our audit and that the consolidated financial statements incorporate all information that is required by the Companies Law No. 1 of 2016 and its Executive Regulations, as amended, and by the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association, as amended, that an inventory was duly carried out and that, to the best of our knowledge and belief, no violations of the Companies Law, the Executive Regulations, or of the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association, as amended, have occurred during the year ended 31 December 2016 that might have had a material effect on the business or financial position of the Parent Company except as noted in note 20.



**Abdullatif M. Al-Aiban (CPA)**

(Licence No. 94-A)

of Grant Thornton – Al-Qatami, Al-Aiban & Partners

Kuwait

14 August 2017



## Independent auditor's report

### Responsibilities of Management for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with IFRSs, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

### Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

## Independent auditor's report

To the Shareholders of

Noor Telecommunication Company – KSC (Closed)

Kuwait

## Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements

### Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Noor Telecommunication Company – KSC (Closed) (“Parent Company”) and its subsidiaries (the Group), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2016, and the consolidated statement of profit or loss, the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2016, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs).

### Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### Other Information

Management is responsible for the other information. The other information obtained at the date of this auditor's report is information included in the report of the Parent Company's board of directors, other than the consolidated financial statements and our auditor's report thereon.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed on the other information obtained prior to the date of this auditor's report, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.



# Contents

|   |    |
|---|----|
| Independent auditor's report .....  | 8  |
| Consolidated statement of profit or loss.....                                 | 11 |
| Consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income ..... | 12 |
| Consolidated statement of financial position .....                            | 13 |
| Consolidated statement of changes in equity .....                             | 14 |
| Consolidated statement of cash flows .....                                    | 16 |
| Notes to the consolidated financial statements.....                           | 17 |



## **Consolidated financial statements and independent auditor's report**

**Noor Telecommunication Company – KSC (Closed)  
and Subsidiaries  
Kuwait**

**31 December 2016**



MANDR

DATE:15/08/2017

**The Sharia Report of NOOR TELECOM CO.  
Fatwa and Shariah Supervisory Board  
For the period from 01/01/2016 to 31/12/2016**

**To: The Shareholders of Noor telecom Company.**

Peace, mercy and blessings of Allah be upon you.

According to the contract signed with us we at Fatwa and Shariah Supervisory Board in Al Mashora and Al Raya have audited and supervised the principles adopted and the contracts related to the transactions concluded by the Company during the period from 01/01/2016 to 31/12/2016. We have carried out the necessary supervision to give our opinion on whether or not the Company has complied with the Islamic Shariah rules and principles as well as the Fatwas, decisions and guidelines made by us.

However, our liability is limited to the expression of independent opinion on the extent of the company compliance with same based on our audit.

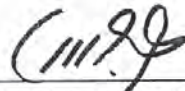
Our supervision included examining the contracts and procedures used by the Company on the basis of examining each type of operations.

In our opinion, the contracts, operations and transactions concluded or used by the Company during the period from 01/01/2016 to 31/12/2016. and which have been reviewed by us, were in compliance with the provisions and principles of the Islamic Shariah.

Moreover, The Company has to draw the attention of its shareholders to the fact that they should pay their Zakat by themselves.

We wish the Company all success and prosperity in serving our religion and our country.

Peace, mercy and blessings of Allah be upon you.



**Prof /Abdul Aziz k. Al-Qassar**  
*Chairman of the Sharia Committee*



**Dr. Essa Zaki Essa**  
*Sharia Committee Member*



**Dr. Ali Ibrahim Al-Rashed**  
*Sharia Committee Member*

## The Board of Directors' Report

### Dear Shareholders,

On behalf of my colleagues, members of the Board of Directors, and myself, I am pleased to present to you the annual report of Noor Telecommunications Company for the year 2016.

The turmoil in the year 2016 was not less than the previous year on the economic and political scenes in the region, and its adverse impact stroke businesses growth, stock markets as well as government expenditure in the State of Kuwait. Where the public expenditure shrinkage continued for new projects including communications and technology sectors, which in fact witnesses a continuing shrinkage in profit margin during previous periods.

However, Noor Telecommunications Company continued its endeavors for its business growth through its operating subsidiaries.

In spite of the fact that the company did not recognize profit, the company recorded losses of KD 2,726,334 against KD 3,602,465 in 2015, the company was able to decrease the loss by 24%. The main reason behind these losses are the decrease of the fair value of the company's investment in Jordan Telecommunications Company and the recognized loss from selling of one of the investment properties due to the low prices of the real estate in general.

Positively, the general and administrative expenses decreased by 32% approximating KD 856 thousand and the cash and banks increased by 761% as a result of selling of an investment property to amount approximately KD 3.5 million, and a decrease of the total liabilities of the company by 39% to amount approximately KD 8 million against KD 13 million in 2015.

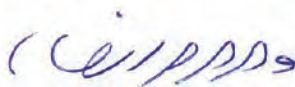
And to shed light on the financial statements for this year, the total sales amounted KD 12,402,880 against KD 13,595,453 in 2015. The total cost of sales amounted to KD 10,476,679 against KD 11,363,242 in 2015. The gross profit amounted to KD 1,926,201 against KD 2,232,211 in 2015. The total current assets amounted to KD 9,462,787 against KD 6,664,385 in 2015. The total assets amounted to KD 25,748,988 against KD 34,475,276 in 2015. The total current liabilities amounted to 6,270,742 against KD 8,074,400 in 2015. The shareholders equity amounted KD 17,703,963 against KD 21,371,177 in 2015.

And in alignment of the company's trend followed this year, the company seeks to exit from the less profitable assets to achieve balance in its future operations. And also, to distribute the excess of cash to its shareholders. The company will continue also its support to its operating group companies and developing them by means of the best-experienced personnel and concentrating its activities and projects on the government sector through its profit – making company in this regard.

Accordingly, the Board of Directors recommended to the shareholders' general assembly not to distribute profits for the financial year ending 31 December 2016. And also, not to pay Board of Directors remuneration for their work during the financial year ending 31 December 2016.

Also, the Board of Directors recommended the extra ordinary general assembly to reduce the company's capital by writing off the accumulated losses as of 31 December 2016 so that the company can distribute the excess of cash to the shareholders by an amount of KD 2,250,000. This recommendation is subject to the approval of the official regulatory authorities.

In conclusion, we extend our sincere thanks and appreciation to our esteemed shareholders for the confidence they have vested in us, praying Almighty Allah for our success and achievement of our goals.



**Faisal Abdulaziz Al-Nassar**  
Chairman

# Board Members

**Mr. Faisal Abdulaziz Al-Nassar**

Chairman of the Board of Directors

**Mr. Reyad Salem Idriss**

Deputy Chairman of the Board of Directors

**Dr. Fahad Sulaiman Al-Khaled**

Member of the Board of Directors and CEO

**Mr. Abdulghani Mohammad Behbehani**

Member of the Board of Directors

**Mr. Mohammad Sabry Abdelradi**

Member of the Board of Directors



His Highness  
**Sheikh Sabah Al-Ahmed Al-Jaber Al-Sabah**  
The Amir Of The State Of Kuwait



His Highness  
**Sheikh Nawaf Al-Ahmed Al-Jaber Al-Sabah**  
The Crown Prince Of The State Of Kuwait



**Noor Telecommunication Co.  
K.S.C (Closed)  
and Subsidiaries**

## **Annual Report 2016**

Tel.: +965 22904600 - Fax: +965 22496912

P.O. Box: 3311, Safar 13034 Kuwait

[www.noortelecom.com](http://www.noortelecom.com)





# ANNUAL REPORT 2016