



4	معلومات هامة
5	بيانات الشركة
6	أعضاء مجلس الإدارة
7	تقرير مجلس الإدارة
11	أهم المؤشرات المالية
12	البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات



حضره صاحب السمو
الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح
أمير دولة الكويت



صاحب السمو
الشيخ نواف الأحمد الجابر الصباح
ولي العهد

معلومات هامة

إن شركة مينا كابيتال القابضة ش.م.ك. (مقلدة) هي الشركة الأم لكل من (1) Colony/MENA Holdings, L.P. (Guernsey) و (2) شركة مينا كابيتال للتجارة العامة والمقاولات ذ.م.م. وكلما وردت في هذا التقرير السنوي عبارات "مينا كابيتال القابضة" و "مينا كابيتال" و "الشركة" و "نحن" فإنها تشير، حسب ما يقتضي النص، إلى شركة مينا كابيتال القابضة، ش.م.ك. (مقلدة)، أو إلى واحدة أو أكثر من الشركات التابعة لها. إن المراكز المبينة بخصوص نقاط وردت في هذا التقرير السنوي هي في الواقع مراكز خاصة بمشاريع متفردة تقوم بها الشركات التابعة المعنية.

إن جميع المعلومات المتعلقة بشركة Colony/MENA Holdings, LP - Guernsey (ويشار إليها فيما بعد بـ "الشركة" أو "كولوني مينا" أو "ColonyMENA") التابعة لشركة مينا كابيتال القابضة وشركاتها التابعة والمذكورة مبنية على أساس الإقرارات المقدمة من قبل Colony Capital MENA, LLC (Delaware) بصفتها الشريك العام المدير لشركة كولوني مينا وشركاتها الزميلة (ويشار إليها فيما بعد بـ "كولوني نورشستر").

بيانات الشركة

تأسست شركة مينا كابيتال القابضة كشركة مساهمة خاصة في دولة الكويت في شهر ديسمبر لعام 2006 من قبل مجموعة مختاره من مستثمرين استراتيجيين. وتهدف الشركة إلى تقديم الفرصة لمساهميها لتحقيق عوائد مجزية وموازية بالمخاطر من خلال ترکيز الاستثمار في فرص مختاره لتطوير العقارات السكنية والتجارية بالإضافة إلى الاستثمارات التي تعتمد في نشاطها على القطاع العقاري وكذلك من خلال الأصول والقروض المتعثرة.

البيانات الرئيسية

شركة مينا كابيتال القابضة ش.م.ك.م (قابضة)

الاسم القانوني

6 ديسمبر 2006

تاريخ التأسيس

القانون رقم 15 لعام 1960 - القانون التجاري الكويتي

التأسيس بموجب

118046

رقم السجل التجاري

قابضة

النشاط

12 نوفمبر 2006

بدء النشاط

1 أبريل إلى 31 مارس - التقويم الميلادي

الفترة المالية

15,000,000 دينار كويتي

رأس المال المصرح به

0.100 دينار كويتي

القيمة الاسمية

150,000,000

إجمالي عدد الأسهم

150,000,000

عدد الأسهم المصرح بها

%100

نسبة رأس المال المدفوع

العيان والعصيمي وشركاه - ارنست يونغ الكويت

المدققون الخارجيون

الشركة الكويتية للمقاصلة

سجل المساهمين

الدور 7 - برج السور - شارع السور - القبلة - الكويت

المقر الرئيسي للشركة

ص.ب. 17524 - الخالدية 72456 - الكويت

العنوان البريدي

www.menacapital.com.kw

الموقع الإلكتروني

مجلس الإدارة

حمد عبد اللطيف العصفور
رئيس مجلس الإدارة
الرئيس التنفيذي

خالد وليد الفلاح
نائب رئيس مجلس الإدارة

المثنى محمد المكتوم
عضو مجلس الإدارة

باسل عمران كنعان
عضو مجلس الإدارة

جورج البويز
عضو مجلس الإدارة

تقرير مجلس الإدارة

حضرات السادة المساهمين الكرام،

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

بالأصلية عن نفسي وبالنيابة عن زملاني أعضاء مجلس الإدارة الكرام يسرني أن أقدم لكم التقرير السنوي لشركة مينا كابيتال عن السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2017. يعتبر هذا العام هو عام ثانى محفوف بالتنبيبات الاقتصادية والاضطرابات الجيوسياسية. وبالرغم من ذلك، وفي ظل التحديات التي تواجهها الشركة، كانت مينا كابيتال قادرة على تعزيز أدائها خلال السنة المالية. ولم يكن ما قامت به الشركة وليدة الظروف بل أنها تمكنت من تحقيق ذلك بسبب العمل الدؤوب لأفراد الشركة المخلصين والأساس المتنين الذي أنشأته الشركة في السنوات السابقة. وعلاوة على ذلك، أدركنا فوائد قرار التوسيع في الأسواق الأخرى، وننطلي إلى استمرار رؤية هذه النتائج الإيجابية في المستقبل القريب.

وقد كانت السنة الماضية أحد السنوات التي اقتربنا فيه أكثر من هدفنا المتمثل في أن نصبح إحدى أمن المؤسسات المالية في دولة الكويت. نحن نهدف إلى تحقيق ذلك عن طريق تعزيز مركز مالي موثوق به، مدعاوماً بقيمنا الأساسية، وكذلك عن طريق توسيع نطاق العمل جغرافياً في السنوات المقبلة. يتضح ذلك في النمو السنوي الملحوظ في الأصول وحقوق المساهمين للشركة.

حققت الشركة خلال العام نتائج إيجابية لقراراتها الاستثمارية الرشيدة والحقيقة والتي تم تبنيها خلال السنوات القليلة الماضية حيث نجحت الشركة بالتخلي عن بعض استثماراتها العقارية. وفي نفس الوقت تعمل الشركة على استغلال أموالها في استثمارات جديدة ومتعددة وذلك تواكباً مع سياسة الاستثمار المتتبعة للشركة.

كانت بداية العام 2016 مضطربة ما بين تراجع أسعار النفط لتصل إلى 28 دولار للبرميل وتدحرج أسعار الأسهم العالمية لتصل إلى أقل مستوى لها منذ يوليو 2013 وتراجع أسعار الفائدة ومخاوف الركود الاقتصادي. بالإضافة إلى التراجع الحاد في اليوان الصيني الذي لفت انتباه المستثمرين إلى أن الاقتصاد الصيني، الذي يعد المحرك للنمو العالمي، قد يتباطئ بمعدل أسرع مما كان متوقعاً. وفي الصيف، كانت أولى الخدمات الكبرى للعام هي تصويت المملكة المتحدة على الخروج من الاتحاد الأوروبي، مما أدى إلى استقالة رئيس الوزراء بيفيد كاميرون. وبحلول فصل الشتاء، كان دونالد ترامب قد أصبح الرئيس الأمريكي المنتخب، وهو الأمر الذي كان له صدى واسع على الأسواق المالية بارتفاع أسعار الأسهم. وبحلول نهاية العام، فقد رئيس الوزراء الإيطالي، رينزي، وظيفته وقام البنك المركزي الأوروبي بتهديد التسهيلات الكمية حتى

2017

في عام 2011، وفي خضم الأزمة الاقتصادية التي بدأت منذ عام 2009، بدأنا استكشاف المنتجات الاستثمارية الأخرى من قبيل مشاريع البنية التحتية والديون المتعثرة والاستثمارات لها طابع خاص. وقد بقينا على هذا المسار على مدار السنوات السابقة مستكثفين بصفة مستمرة أسواقاً جديدة وفنادق أصول جديدة بما يسمح لنا بأن تكون أقل عرضة لتقلبات السوق من خلال التنوع.

المحفظة الاستثمارية

محفظة تتكون من 14 عقار (28000 متر مربع) في وسط روما، إيطاليا. تتميز هذه العقارات بالتصميم المعماري التاريخية وتتوفر مواقف السيارات مع قابليتها لاستخدامات متعددة (فندق ومكتب وسكن الخ). بالرغم من انه قد تم تطويرها في الأصل كقصور خاصة من قبل العائلات الأристقراطية الفنية. من المقترن إعادة تغير وضع العقارات لتكون مكاتب راقية أو مساكن فاخرة، مع الإستفادة القصوى من مقومات كل مبني.

مشروع فليني

محفظة استثمارات شمال أفريقيا

هي صندوق أسهم ملكية خاصة والتي تستثمر في الأسواق النامية في شمال أفريقيا مثل مصر، ليبيا، تونس، الجزائر والمغرب. ويستهدف الصندوق الإستثمارات الرأسالية في الشركات متوسطة الحجم والتي من المتوقع لها أن تصبح شركات رائدة في الإقليم ويستثمر الصندوق بشكل أساسي في القطاعات الداعمة للسلع سريعة الاستهلاك ("FMCGs")، خدمات الرعاية الصحية، والتعليم، والمستحضرات الطبية والصناعية والخدمات المالية.

محفظة استثمارات شمال أفريقيا

الاستثمارات العقارية الأمريكية

ت تكون من عدة محافظ إستثمارية عقارية والتي تشمل حصص ملكية في عقود إيجارية رئيسية في عقارات تجارية، إستثمارية، سكنية، مكاتب وعقارات صناعية والكافنة في مدن رئيسية بالولايات المتحدة الأمريكية. وتتنوع العقارات المعنية بجميع المحافظ بنسبة إشغال جيدة والتي تقع في أسواق قوية بالولايات المتحدة الأمريكية. هذه الإستثمارات مدروسة وتستهدف فترة إستثمارية تبلغ خمس سنوات.

شمس أبو ظبي هو تطوير عقاري جديد مكتمل الأركان من قبل شركة الدار العقارية ش.م.ع والتي تقع في المنطقة الإستثمارية بجزيرة الريم بالقرب من المنطقة التجارية المركزية بأبو ظبي و المنطقة التجارية المركزية الجديدة في جزيرة الصوة. عند الإنتهاء، سوف يستوعب التطوير العقاري 45,000 نسمة ومساحات عالية الجودة للأفراد والشركات. قامت شركة مينا كابيتال بالمشاركة في الاستثمار في قطعتي أرض في شمس أبوظبي لتطويرها ليكونا بنيانا للشقق السكنية.

شمس أبو ظبي

كولوني للاستثمارات المتنورة ذات الأوضاع الخاصة

صندوق يستثمر بشكل رئيسي في أدوات الدين ذات الصلة بالعقارات و الذي يستهدف عوائد مغربية معدلة من حيث المخاطر ونسبة عالية من العوائد ذات الدخل الدوري ونسبة دين منخفضة او متوسطة. ويقوم الصندوق ايضاً بالاستحواذ على محافظ وقروض فردية غير متغيرة وشبة متغيرة ومتغيرة ويعمل بإصدار قروض عقارية جديدة وتسهيلات تمويلية مشابهة بالإضافة إلى الاستثمار في الفرص العقارية وأوضاع أخرى ذات طبيعة خاصة او متغيرة.

الاستثمارات العقارية السكنية المؤجرة بالمملكة المتحدة

افتتاح وتطوير مشروع مشترك لمحفظة تتكون من 927 بيت جديد بمواصفات عالية الجودة في أسواق بالمملكة المتحدة تستهدف مدينينا شمال غرب إنجلترا. سوف يخلق المشروع المشترك واحدة من أولى المحافظ العقاريات السكنية المؤجرة بالمملكة المتحدة مستفيدة من كونها من أوائل المطبقين بالسوق وبذلك يوفر فرصه الوصول إلى قطاع متامي والذي سرعان ما سيصبح ذو طابع مؤسسي.

الاستثمارات العقارية في المملكة المتحدة

مشاريع البنية التحتية

ت تكون المحفظة من مواقف لمستودعات بيع بالتجزئة (مشغولة بنسبة 99%) في كريديف - ويلز، وبعض العقارات السكنية في لندن. يوزع إستثمار مواقف لمستودعات بيع بالتجزئة أرباحاً شهرية وتباع في المحفظة 5 سنوات. أما العقارات الإنسانية فهي عقارات سكنية/ متعددة الاستخدامات ومن المقترن أن يتم الانتهاء منها خلال مدة 2.5 سنة.

محفظة عالمية متنوعة تتكون من أصول في البنية التحتية ذات درجة عالية من الأمان وعوائد جاذبة معدلة حسب المخاطر. ويركز الصندوق استثمارته في الأصول المتعلقة بالطاقة والمرافق والبنية التحتية للنقل في أمريكا الشمالية وأوروبا وبعض الاقتصادات النامية المختارة في آسيا وأمريكا اللاتينية.

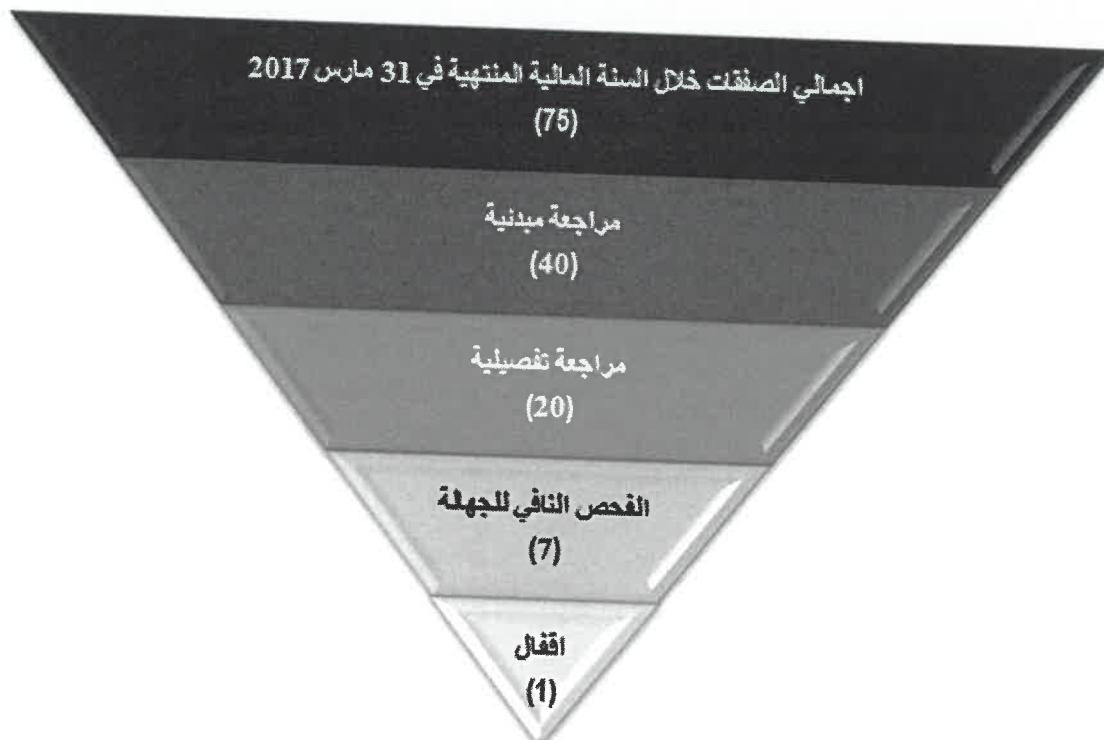
صندوق الموارد الطبيعية

قامت شركة مينا كابيتال بالاستثمار في صندوق الموارد الطبيعية المدار من قبل شركة ابو لو جلوبال ماجمنت التي تسعى لتحقيق عوائد دخل عالية ذات مخاطر محددة من خلال الاستثمار في اصول الموارد الطبيعية عالية الجودة والحصول على خصومات كبيرة بخصوص الصناعات المشابهة. تتمتع شركة ابو لو بخبرة كبيرة وواسعة في الموارد الطبيعية والتي ترتكز على ثلاثة انواع استثمار رئيسية وهي شراء الاصول/ استراتيجية البناء/ عمليات استئناف الشركات والاستثمارات المتغيرة.

استثمار بمحظ تتحالف إستراتيجي بشراء وامتلاك نسبة 6100% من شركة SONIFI Solutions المورد الرئيسي الأمريكي والتي تم إعادة تسميتها إلى SONIFI Solutions بعد الشراء. تختبر شركة SONIFI Solutions خدمات الاتصالات والوسائل الإعلامية المتقدمة لشركات الضيافة الفندقيه والرعاية الصحية وشريحة المستهلكين الذين يقدمون خدماتهم إليهم. تشمل خدمات الشركة الخدمات التلفزيونية والبث على (Broadband) وبرامج الدعاية والإعلان الإعلامي بالإضافة إلى خدمات الدعم الفني والمهني.

سونييفي

تعدد الأنشطة العملية يتطلب من الشركة أن تقوم بتحديد وقياس وتجميع ومراقبة وإدارة المخاطر بشكل فعال، وأن تقوم بتوزيع رأس المال على أعمالها بشكل مناسب. ونظراً لحجم الشركة وعملياتها التجارية، يكون على الشركة وضع إطار إداري مناسب لإدارة الخطر فيها وذلك لتحديد والتعاطي مع الأخطار المحتملة أمام الشركة. ولهذا تطبق الشركة إجراءات فحص ومراجعة محددة لتحديد الاستثمارات المؤهلة تماشياً مع أهداف الشركة.



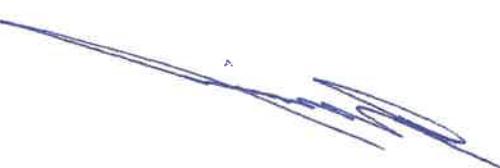
مساهمونا الأفاضل،

تمثل مينا كابيتال محفظة استثمارية في محافظ متوازنة تجمع بين استثمارات استراتيجية/رأسمالية تستهدف معدل نمو قصير إلى متوسط المدى واستثمارات مدرة للدخل لضمان عوائد مستقرة للشركة مع الحفاظ على وضع السيولة لديها. لا تزال الشركة تعمل على تقييم الفرص الاستثمارية المقدمة من قبل شركات وشركاء استراتيجيين. وقد استثمرت مينا كابيتال القابضة والتزمت تعاقدياً بنسبة 90% من رأس مالها في استثمارات واحدة تماشياً مع السياسة الإستراتيجية للشركة كما في 31 مارس 2017.

إننا ندرك تماماً بأن منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بشكل عام ودول مجلس التعاون الخليجي بشكل خاص يخضعان حالياً لعملية الضبط المالي غير المسبوقة بالإضافة إلى الإصلاحات الهيكلية والسياسية وذلك لمواجهة التحديات الناتجة عن الإنخفاض المتواصل في أسعار النفط وحالة عدم الاستقرار السياسي. كما إننا مستمرون في مراقبة التطورات عن كثب ومعرفة آثارها المحتملة على الشركة واستثماراتها. نحن نعتمد على دعمكم ومساندكم المستمرة لنا في تطبيق استراتيجية متغيرة أكثر تنوعاً واتساعاً للحصول على مستويات الأداء المقبولة المعدلة حسب المخاطر. ما زلنا وسنظل ملتزمون على الاستثمار في جهودنا للبحث عن الفرص المغربية للاستثمار في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وتركيا وسنواصل دراسة فرص الاستثمار في مناطق خارج منطقتنا المعنية. نحن نقدر بشدة دور حوكمة الشركات في تحسين الأداء العام وخاصة في البيئة الحالية. إن الحكومة في مينا كابيتال القابضة هي مزيج من الممارسات الداخلية والخارجية التي تهدف إلى الحد من التعرض للمخاطر مع حماية وتعظيم قيمة حقوق المساهمين.

هذا ولا يفوتي بهذه المناسبة إلا أن أعبر عن عميق شكري وامتناني إلى المساهمين الأعزاء على دعمهم المستمر ومساندتهم وتقديرهم منحوماً مجلس إدارة الشركة. كما توجه بالشكر والامتنان إلى شركاتنا الاستراتيجية على التزامهم وإخلاصهم وأيضاً إلى الموظفين الأعزاء على جهودهم وإخلاصهم ونشاطهم خلال السنة السابقة لتحقيق الأغراض التي أنشأت الشركة من أجلها.

في الختام نسأل الله العلي القدير أن يحفظ بلادنا الكويت وأن يديم علينا نعمة الأمن والأمان والازدهار في ظل حضرة صاحب السمو أمير البلاد الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح وولي عهده الأمين الشيخ نواف الأحمد الجابر الصباح وسمو رئيس مجلس الوزراء الشيخ جابر المبارك المحمد الصباح وحكومته الرشيدة..



حمد عبد الطيف العصفور

رئيس مجلس الإدارة
الرئيس التنفيذي

أهم المؤشرات المالية

دinar كويتي		أهم البنود المجمعة
1 أبريل 2015 إلى 31 مارس 2016	1 أبريل 2016 إلى 31 مارس 2017	

بيان الدخل	87,157	97,919
إيرادات تمويل	339,072	301,761
إيراد استثمار	231,761	100,230
حصة في أرباح شركات محاصلة	(271,528)	(237,717)
المصاريف الإدارية	12,074	(42,810)
أخرى	398,536	219,383
الربع خلال العام		
 الميزانية العمومية		
موجودات غير متداولة	11,120,022	10,454,802
موجودات متداولة *	5,014,295	6,056,311
اجمالي الموجودات	16,134,317	16,511,113
مطلوبات غير متداولة	69,922	80,907
مطلوبات متداولة	92,382	59,448
اجمالي المطلوبات	162,304	140,355
رأس المال	15,000,000	15,000,000
اجمالي حقوق مساهمي الشركة الأم	15,969,170	16,367,832
صافي القيمة الدفترية للسهم	106.5 Fils	109.1 Fils

* لدى المجموعة التزامات رأسمالية تجاه شراء موجودات مالية متاحة للبيع بمبلغ 3,027,000 دينار كويتي (31 مارس 2016: 3,700,000 دينار كويتي).

البيانات المالية المجمعة

- تقرير مراقب الحسابات
- بيان الدخل المجمع
- الميزانية العمومية المجمعة
- بيان التدفقات النقدية المجمع
- بيان التغيرات في حقوق الملكية
- إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة مساهمي شركة مينا كابيتال القابضة ش.م.ك. (مقلة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

رأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة لشركة مينا كابيتال القابضة ش.م.ك. (مقلة) ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ"المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجمع كما في 31 مارس 2017 وبيانات الدخل الشامل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية والمجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المالية، عن المركز المالي المجمع للمجموعة كما في 31 مارس 2017 وعن أدائها المالي المجمع وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

أساس الرأي
لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً للمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا طبقاً لتلك المعايير موضحة بمزيد من التفاصيل في تقريرنا في قسم "مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة". ونحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لميثاق الأخلاقيات المهنية للمحاسبين المهنيين الصادر عن المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين. وقد قمنا بالموافقة بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لميثاق المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين. وإننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأي التدقيق.

التأكيد على أمر
نلقت الانتباه إلى الإيضاح 5 حول البيانات المالية المجمعة الذي يوضح أن أحد الشركات التابعة للمجموعة بسداد مبلغ وقدره 3,467,982 دينار كويتي نتيجة لحكم هيئة التحكيم المؤرخ 31 يناير 2013. إن رأينا غير معدل في هذا الأمر.

مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية المجمعة
إن الإدارة هي المسئولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية وعن أدوات الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية مجمعة خالية من الأخطاء المالية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ. عند إعداد البيانات المالية المجمعة، تتحمل الإدارة مسؤولية تقييم قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية مع الإفصاح، متى كان ذلك مناسباً، عن الأمور المتعلقة بأساس مبدأ الاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبية ما لم تعترض الإدارة تصفية المجموعة أو وقف أعمالها أو في حالة عدم توفر أي بديل واقعي سوى اتخاذ هذا الإجراء. يتحمل المسؤولون عن الحوكمة مسؤولية الإشراف على عملية إعداد البيانات المالية للمجموعة.

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة
إن هدفنا هو الحصول على تأكيد معقول بأن البيانات المالية المجمعة كل خالية من الأخطاء المالية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وإصدار تقرير مراقب الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التوصل إلى تأكيد معقول يمثل درجة عالية من التأكيد إلا أنه لا يضمن أن عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سوف تنتهي دائماً باكتشاف الأخطاء المالية في حال وجودها. وقد تنشأ الأخطاء المالية عن الغش أو الخطأ وتعتبر مادية إذا كان من المتوقع بصورة معقولة أن تؤثر بصورة فردية أو مجتمعة على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها على أساس هذه البيانات المالية المجمعة.

جزء من التدقيق وفقاً للمعايير التدقيق الدولية، اخذنا أحكاماً مهنيةً وحافظنا على الحيطة المهنية خلال أعمال التدقيق. كما قمنا بما يلي:

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

فهم أدوات الرقابة الداخلية ذات الصلة بعملية التدقيق لوضع إجراءات التدقيق الملائمة للظروف ولكن ليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية أدوات الرقابة الداخلية لدى المجموعة.

- تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة المقدمة من قبل الإدارة.

الوصول إلى ملائمة استخدام الإدارة لأساس مبدأ الاستمرارية المحاسبية والقيام، استناداً إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، بتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكيد مادي متعلق بالأحداث أو الظروف والذي يمكن أن يثير شكوكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وفي حالة التوصل إلى وجود عدم تأكيد مادي، يجب علينا أن نأخذ بعين الاعتبار، في تقرير مراقب الحسابات، الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية المجمعة أو تعديل رأينا في حالة عدم ملائمة الإفصاحات. تستند نتائج تدقيقنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مراقب الحسابات. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.

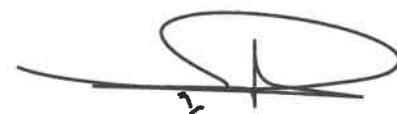
تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة مساهمي شركة مينا كابيتال القابضة ش.م.ك. (مقللة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تمة)

- تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة وهكلها والبيانات المتضمنة فيها بما في ذلك الإفصاحات وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات الأساسية والأحداث ذات الصلة بأسلوب يحقق العرض العادل.
- الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة حول المعلومات المالية للشركات أو الأنشطة التجارية داخل المجموعة لإبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. ونحن مسؤولون عن إبداء التوجيهات والإشراف على عملية التدقيق وتنفيذها للمجموعة ونتحمل المسؤولية كاملةً عن رأي التدقيق.
- إننا نتواصل مع المسؤولين عن الحكومة حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الهامة بما في ذلك أي أوجه قصور جوهرية في أدوات الرقابة الداخلية التي يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى
في رأينا أيضاً أن الشركة الأم تحتفظ بفاتور محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس ادارة الشركة الام فيما يتعلق بهذه البيانات المالية متتفقة مع ما هو وارد في هذه الفواتير. وإننا قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 والتعديلات اللاحقة له ولائحته التنفيذية، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، وأنه قد أجري الجرد وفقاً للأصول المeruleية. حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع مخالفات لقانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 والتعديلات اللاحقة له ولائحته التنفيذية، أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم خلال السنة المنتهية في 31 مارس 2017 على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.



وليد عبد الله العصيمي
سجل مراقب الحسابات رقم 68 فئة أ - الكويت
من العيّان والعصيمي وشركاه
عضو في إرنست و يونغ
28 يوليو 2017

الكويت

بيان الدخل المجمع
السنة المنتهية في 31 مارس 2017

2016 دينار كويتي	2017 دينار كويتي	إيضاحات	
87,157	97,919		دخل فوائد من ودائع محددة الاجل
339,072	301,761	3	صافي دخل استثمار
18,974	7,582		دخل آخر
231,761	100,230	6	حصة في ربح شركات معاشرة
12,351	(45,417)		صافي (خسارة) ربح تحويل عملات أجنبية
<u>(271,528)</u>	<u>(237,717)</u>	<u>4</u>	مصاروفات إدارية
417,787	224,358		ربح قبل الضرائب
<u>(2,616)</u>	<u>(863)</u>		مصاروفات ضريبة الدخل بالنسبة للشركات التابعة
415,171	223,495		ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة ومكافأة اعضاء مجلس الادارة
<u>(3,642)</u>	<u>(1,991)</u>		مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
<u>(3,493)</u>	<u>(2,121)</u>		زكاة
<u>(9,500)</u>	<u>-</u>	<u>10</u>	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
<u>398,536</u>	<u>219,383</u>		ربح السنة
398,509	219,300		الخاص بـ:
27	83		مساهمي الشركة الأم
<u>398,536</u>	<u>219,383</u>		الحصص غير المسيطرة
			ربح السنة

بيان الدخل الشامل المجمع
السنة المنتهية في 31 مارس 2017

2016 دينار كويتي	2017 دينار كويتي	إيضاحات
398,536	219,383	
_____	_____	
(158,330)	(15,225)	
14,790	158,840	
74,448	60,077	
14,456	(52,228)	
-	27,898	
_____	_____	5
(54,636)	179,362	
_____	_____	
343,900	398,745	
_____	_____	

ربح السنة

دخل (خسارة) شاملة أخرى
بنول سيتم أو قد يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل المجمع
موجودات مالية متاحة للبيع:

- صافي خسائر غير المحقق

- المحول إلى بيان الدخل المجمع عند انخفاض القيمة

- فروق التحويل عند تحويل عمليات أجنبية
فروق التحويل المحولة إلى بيان الدخل المجمع من بيع عمليات أجنبية

دخل (خسارة) شاملة أخرى للسنة

اجمالي الدخل الشامل للسنة

343,873	398,662	
27	83	
_____	_____	
343,900	398,745	
_____	_____	

الخاص بـ:

مساهمي الشركة الأم

الحصص غير المسيطرة

بيان المركز المالي المجمع
كما في 31 مارس 2017

2016 دينار كويتي	2017 دينار كويتي	إيضاحات	
3,624	3,895		الموجودات
9,797,170	9,314,918	5	موجودات غير متداولة
1,306,990	1,123,866	6	عقارات ومعدات
12,238	12,123		موجودات مالية متاحة للبيع
<u>11,120,022</u>	<u>10,454,802</u>		استثمار في شركة محاصة
			موجودات أخرى
427,287	138,033		موجودات متداولة
4,587,008	5,918,278	7	موجودات أخرى
5,014,295	6,056,311		النقد وودائع قصيرة الأجل
<u>16,134,317</u>	<u>16,511,113</u>		
			مجموع الموجودات
15,000,000	15,000,000	8	حقوق الملكية والمطلوبات
310,611	332,952	9	حقوق الملكية
14,456	(9,874)		رأس المال
(156,679)	47,013		احتياطي قانوني
800,782	997,741		احتياطي تحويل عملات أجنبية
<u>15,969,170</u>	<u>16,367,832</u>		احتياطي التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
2,843	2,926		أرباح محتفظ بها
<u>15,972,013</u>	<u>16,370,758</u>		
			الحصص غير المسيطرة
			اجمالي حقوق الملكية
69,922	80,907		المطلوبات
<u>69,922</u>	<u>80,907</u>		مطلوبات غير متداولة
			مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
92,382	59,448		مطلوبات متداولة
92,382	59,448		مطلوبات أخرى
162,304	140,355		
<u>16,137,317</u>	<u>16,511,113</u>		اجمالي المطلوبات
			مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

حمد عبد الألطيف العصفور
رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

بيان التغيرات في حدة السنة المنتهية في 31 مارس 2017

ان الإضطرابات المعرفية من 1 الى 14 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المجمعة

السنة المنتهية في 31 مارس 2017

2016 دينار كويتي	2017 دينار كويتي	إيضاحات	أنشطة التشغيل ربح السنة
398,536	219,383		
			تعديلات لمطابقة ربح السنة بباقي التدفقات النقدية:
1,228	1,450		استهلاك
11,401	10,985		مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
(104,670)	(54,594)	3	أرباح محققة من موجودات مالية متاحة للبيع
(231,761)	(100,230)	6	حصة في نتائج شركات معاشرة
74,448	60,077	3 & 5	خسائر الخاضق القيمة
(308,850)	(307,244)	3	دخل توزيعات أرباح
(87,157)	(97,919)		دخل فوائد من ودائع محددة الأجل
<hr/> (246,825)	<hr/> (268,092)		
			الغيرات في رأس المال العامل:
33,033	280,149		موجودات أخرى
21,119	(32,934)		مطلوبات أخرى
<hr/> (192,673)	<hr/> (20,877)		التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التشغيل
(2,104)	-		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة
108,168	79,261		دخل فوائد مستلم
<hr/> (86,609)	<hr/> 58,384		صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) أنشطة العمليات
			أنشطة الاستثمار
(770)	(1,721)		شراء عقار ومعدات
(2,754,708)	(1,405,880)		شراء موجودات مالية متاحة للبيع
1,495,915	2,048,925		تحصيلات من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
-	292,785		تحصيلات من تصفيه شركة معاشرة
1,296,000	(1,331,000)		صافي الحركة في ودائع ثابتة
275,395	335,007		دخل توزيعات أرباح مستلم
<hr/> 311,832	<hr/> (61,884)		صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من أنشطة الاستثمار
225,223	(3,500)		صافي (النقد) الزيادة في النقد والنقد المعادل
<hr/> (12,015)	<hr/> 3,770		صافي فروق تحويل عملات أجنبية
459,800	673,008		النقد والنقد المعادل في بداية السنة
<hr/> 673,008	<hr/> 673,278	7	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 مارس 2017

1 معلومات حول الشركة

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة مينا كابيتال القابضة ش.م.ك. (مقلة) ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة") للسنة المنتهية في 31 مارس 2017 وفقاً لقرار أعضاء مجلس إدارة الشركة الأم الصادر في 22 يونيو 2017. يحق للجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة الأم لها إجراء تعديلات على هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة كويتية مقللة تم تأسيسها في 6 ديسمبر 2006. إن عنوان مكتبه الرئيسي المسجل هو برج السور، الطابق رقم 7، شارع السور، الكويت. يشتمل الإيضاح رقم 2 حول البيانات المالية المجمعة على تفاصيل الشركات التابعة.

إن الأنشطة الرئيسية للشركة الأم هي:

- تملك حصص وأسهم في الشركات الكويتية أو غير الكويتية والاشتراك في تأسيس هذه الشركات وإدارتها وإقراضها وكفالتها لدى الغير.
- إقراض الشركات التي تملك فيها أسهم وضمانها لدى الغير إذا كانت الشركة الأم تملك نسبة 20% أو أكثر من رأس مال الشركة المقترضة.
- تملك حقوق الملكية الصناعية من براءة اختراع أو علامات تجارية صناعية أو امتيازات أو آية حقوق أخرى تتعلق بذلك ومنح حق استثمارها لشركات أخرى أو استغلالها سواء في داخل دولة الكويت أو خارجها.
- تملك المنقولات والعقارات اللازمة لمباشرة نشاطها في حدود المسموح بها وفقاً للقانون.
- استغلال الفوائض المالية المتوفرة لدى الشركة عن طريق استثمارها في محافظ استثمارية وعقارية تدار من قبل شركات وجهات متخصصة.

تم إصدار قانون الشركات الجديد رقم 1 لسنة 2016 في 24 يناير 2016، وتم نشره في الجريدة الرسمية بتاريخ 1 فبراير 2016 والذي بموجبه تم إلغاء قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012، والتعديلات اللاحقة له. وفقاً للمادة رقم (5)، سوف يتم تفعيل القانون الجديد بأثر رجعي اعتباراً من 26 نوفمبر 2012، تم إصدار اللائحة التنفيذية الجديدة للقانون رقم 1 لسنة 2016 في 12 يوليو 2016 وتم نشرها في الجريدة الرسمية بتاريخ 17 يوليو 2016 والتي بموجبها تم إلغاء اللائحة التنفيذية للقانون رقم 25 لسنة 2012.

2.1 أساس الإعداد

بيان الالتزام
تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.

أساس الإعداد
تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستثناء الموجودات المالية المتاحة للبيع التي تم قياسها بالقيمة العادلة.
 يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي والذي يمثل أيضاً العملة الرئيسية للشركة الأم.

أساس التجميع
تحتفق السيطرة عندما تتعرض المجموعة لمخاطر، أو يكون لها حقوق في عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها ويكون لديها القدرة على التأثير على تلك العائدات من خلال سيطرتها على الشركة المستثمر فيها. على وجه الخصوص، تسيطر المجموعة على الشركة المستثمر فيها فقط عندما يكون لدى المجموعة:

- السيطرة على الشركة المستثمر فيها (أي الحقوق القائمة التي تمنحها القدرة الحالية على توجيه الأنشطة ذات الصلة الخاصة بالشركة المستثمر فيها)
- التعرض للمخاطر، أو يكون لها حقوق، في عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها، و
- القدرة على استخدام سيطرتها على الشركة المستثمر فيها في التأثير على عائداتها

عندما تحتفظ المجموعة بأقل من أغلبية حقوق التصويت أو حقوق مماثلة للشركة المستثمر فيها، تأخذ المجموعة في اعتبارها كافة الحقائق والظروف ذات الصلة عند تقدير مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها بما في ذلك:

- الترتيب التعاقيدي القائم مع حاملي الأصوات الآخرين في الشركة المستثمر فيها؛
- الحقوق الناتجة من الترتيبات التعاقدية الأخرى؛ و
- حقوق التصويت لدى المجموعة وحقوق التصويت المحتملة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 مارس 2017

2.2 أساس التجميع (تتمة)

تعيد المجموعة تقدير مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها في تاريخ كل تقارير مالية إذا كانت الحقائق والظروف تشير إلى وجود تغيرات في عامل واحد أو أكثر من العوامل الثلاثة للسيطرة.

يبدأ تجميع شركة تابعة عندما تحصل المجموعة على السيطرة على الشركة التابعة وتتوقف هذه السيطرة عندما تفقد المجموعة سيطرتها على الشركة التابعة. ويتم إدراج الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات المتعلقة بالشركة التابعة التي تم حيازتها أو بيعها خلال السنة في بيان الدخل المجمع من تاريخ حصول المجموعة على السيطرة حتى تاريخ توقف سيطرة المجموعة على الشركة التابعة.

تضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة. يتم إعداد البيانات المالية للشركات التابعة في موعد لا يتجاوز ثلاثة أشهر من تاريخ التقارير المالية الخاصة بالشركة الأم باستخدام سياسات محاسبية مماثلة. يتم إجراء تعديلات حول تأثير أي معاملات أو احداث جوهرية تحدث بين هذا التاريخ وتاريخ التقارير المالية للشركة الأم. يتم استبعاد جميع الأرصدة والمعاملات فيما بين شركات المجموعة عند التجميع، بما في ذلك الأرباح والأرباح والخسائر غير المحققة وتوزيعات الأرباح فيما بين شركات المجموعة.

تمثل الحصص غير المسيطرة حقوق الملكية في الشركات التابعة غير الخاصة بشكل مباشر أو غير مباشر بمساهمي الشركة الأم. يتم عرض حقوق الملكية وصافي الإيرادات الخاصة بالحصص غير المسيطرة بشكل منفصل ببيان المركز المالي المجمع وبين الدخل المجمع وبين الدخل الشامل المجمع وبين التغيرات في حقوق الملكية المجمع.

يتعلق إجمالي الدخل الشامل داخل الشركة التابعة بالحصص غير المسيطرة حتى وإن نتج عن ذلك رصيد عجز.

يتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية لشركة تابعة، دون فقد السيطرة، كمعاملة حقوق ملكية. إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها:

- تستبعد موجودات (بما في ذلك الشهرة) ومطلوبات الشركة التابعة.
- تستبعد القيمة المدرجة بالدفاتر لأي حصن غير مسيطرة.
- تستبعد فروق تحويل العملات الأجنبية المتراكمة المسجلة في حقوق الملكية.
- تعمل على تحقق القيمة العادلة للمقابل المستلم.
- تعمل على تتحقق القيمة العادلة لأي استثمار محتفظ به.
- تعمل على تتحقق أي فائض أو عجز في الأرباح أو الخسائر.
- تعيد تصنيف حصة الشركة الأم من البند المسجلة سابقاً في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى الأرباح أو الخسائر أو الأرباح المحتفظ بها، وفقاً لما هو ملائم.

تضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم والشركات التابعة التالية التي تمتلك الشركة الأم استثمار مباشر فيها:

النشاط الرئيسي	حصة الملكية		بلد التأسيس	اسم الشركة
	2016	2017		
استثمار	%99.99	%99.99	جيرنزي	كولوني مينا القابضة المحدودة (أ) و (ب)
التجارة العامة والإنشاء	%99.00	%99.00	الكويت	شركة مينا كابيتال للتجارة العامة والمقاولات ذ.م.م / حمد عبد اللطيف عبد الله العصفور وشريكه ذ.م.م
استثمار	-	100.00%	جيرنزي	شركة مينا كابيتال UK المحدودة

(أ) تم تأسيس شركة كولوني مينا القابضة المحدودة ("شركة تضامن") في 25 يناير 2007 كشركة استثمار محدودة لغرض شراء عقارات واستثمارات تعتمد على القطاع العقاري تقع بصورة رئيسية في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وتركيا، ويتم إدارتها من قبل شركة كولوني كابيتال وشركاتها التابعة. تم تأسيس شركة التضامن في الأساس بين كولوني كابيتال مينا المحدودة ("الشريك المدير العام لشركة مينا") والشركة الأم ("الشريك الأساسي المحدود") بموجب اتفاقية شركة تضامن محدودة ("الاتفاقية") والتي تم تعديليها لاحقاً لتشمل شركة مينا كابيتال للتجارة العامة والمقاولات ذ.م.م. ("الشريك العام لشركة مينا"), يشار إلى الشريك المدير العام والشريك العام لشركة مينا معاً بـ"الشركاء العموميين". وخلال فترة الخمسة سنوات الأولى من شركة التضامن، لا يحق لأي شريك الانسحاب من الشركة بدون موافقة الشركاء العموميين ووفقاً لبند وشروط يتم الاتفاق عليها بين الشركاء العموميين تحديداً.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 مارس 2017

2.2 أساس التجميع (تتمة)

تنص الاتفاقية على الشرك المدير العام يمتلك حقوق حصرية في إدارة أعمال شركة التضامن باستثناء الأمور المنصوص عليها في الاتفاقية التي تتطلب موافقة الشركاء العموميين بالإجماع:

(أ) الدخول في كافة الاستثمارات عن شركة التضامن.

(ب) الإعلان عن توزيعات أرباح الشركة (بناءً على توصية الشرك المدير العام);

(ج) تحديد وتوزيع الاحتياطي الاجباري والاحتياطي الاختياري؛

(د) تأسيس شركات استثمارية ذات أغراض خاصة يتم الاحتفاظ بها بصورة مباشرة من قبل شركة التضامن؛

(ه) الإدراج العام لشركة التضامن؛

(و) إعتماد البيانات المالية السنوية المدققة لشركة التضامن والبيانات المالية ربع السنوية غير المدققة.

تم إعداد وعرض المعلومات المالية لشركة التضامن والشركات التابعة المملوكة بصورة غير مباشرة الموضحة أدناه (وهي شركات تابعة للشركة) والمدرجة في البيانات المالية المجمعة من قبل الشرك المدير العام وفقاً لاتفاقية، والتي تعتمد عليها إدارة الشركة الأم في إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

ب) الشركات التابعة التي تحتفظ بها الشراكة بشكل غير مباشر:

الشركة	أسم الشركة	العملة الرئيسية	بلد التأسيس	النشاط الرئيسي	النطاق	الحصة في حقوق الملكية	السنة
					العام	2016	2017
					%	%	%
Mena La tour SARL		فرانك سويسري	لوكمبورج	استثمارات	100	100	
Colony/MENA Holdings, Limited		دولار أمريكي	حيزنزي	استثمارات	100	100	
Colony MARS (Lux), Investor SARL*		دولار أمريكي	لوكمبورج	استثمارات	100	-	
CM Moroccan Ventures, LLC		دولار أمريكي	ديلاوار الولايات المتحدة الأمريكية	ادارة	50	50	

مرجع الجدول أعلاه: (CHF) فرانك سويسري و(USA) دولار أمريكي.

* تم تصفية هذه الشركة التابعة خلال السنة الحالية.

2.3 التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 16 ومعايير المحاسبة الدولي 38: توضيح الطرق المقبولة لاستهلاك والإطفاء توضح التعديلات أساس معيار المحاسبة الدولي 16 "عقارات والآلات ومعدات" ومعايير المحاسبة الدولي 38 "الموجودات غير الملموسة" الذي يشير إلى أن الإيرادات تعكس نمط المزايا الاقتصادية الناتجة من تشغيل الأصول (التي يمثل الأصل جزءاً منها) بدلاً من المزايا الاقتصادية المستهلكة من خلال استخدام الأصل نتيجة لذلك، لا يمكن استخدام طريقة تعتمد على الإيرادات لاستهلاك العقار والآلات والمعدات؛ ولا يجوز استخدامها إلا في ظروف محددة للغاية لإطفاء الموجودات غير الملموسة. تسرى هذه التعديلات في المستقبل وليس لها أي تأثير على المجموعة أخذًا في الاعتبار ان المجموعة لم تستخدم طريقة تعتمد على الإيرادات لاستهلاك موجوداتها غير المتداولة.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 - مبادرة الإفصاح تعامل التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 على توضيح متطلبات معيار المحاسبة الدولي 1 الحالية بدلاً من تغييرها بشكل ملحوظ. توضح التعديلات ما يلي:

- متطلبات التأثير المادي في معيار المحاسبة الدولي 1

- يجوز تقسيم البنود المحددة في بيان (بيانات) الدخل والدخل الشامل الآخر وبيان المركز المالي

- لدى الشركات المرؤنة فيما يتعلق بترتيب عرض الإفصاحات حول البيانات المالية

- يجب عرض الحصة في الدخل الشامل الآخر للشركات الزميلة أو المشاريع المشتركة التي تتم المحاسبة عنها باستخدام طريقة حقوق الملكية إجمالاً كبند واحد وتصنيفها بين تلك البنود التي سيتم أو لن يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 مارس 2017

2.3 التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 مبادرة الإفصاح فضلاً عن ذلك، توضح التعديلات المتطلبات التي تسرى عند عرض افصاحات اضافية حول بنود الاجمالي الفرعى في بيان المركز المالى المجمع وبيان الدخل المجمع وبيان الدخل الشامل المجمع. إن هذه التعديلات ليس لها أي تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

المعيار الدولى للتقارير المالية 7 الأدوات المالية: الإفصاحات

عقود الخدمات يوضح التعديل أن عقد الخدمات الذى يتضمن أتعاباً يمكن أن يشكل مشاركة مستمرة فى أصل مالى. وينبغي للمجموعة تقييم طبيعة الأتعاب والترتيب مقابل الإرشادات المتعلقة بالمشاركة المستمرة بالمعيار الدولى للتقارير المالية 7 لكي يتم تقييم ما إذا كانت الإفصاحات مطلوبة أم لا. وينبغي أن يتم بأثر رجعى إجراء التقييم لما إذا كانت عقود الخدمات تشكل مشاركة مستمرة. على الرغم من ذلك، قد لا تكون هناك حاجة لتقديم الإفصاحات المطلوبة لأية فترة تبدأ قبل الفترة السنوية التي تقوم فيها المجموعة بتطبيق التعديلات لأول مرة.

تعديلات على المعيار الدولى للتقارير المالية 10 والمعيار الدولى للتقارير المالية 12 ومعيار المحاسبة الدولي 28

شركات الاستثمار: تطبيق استثناء التجميع تتناول التعديلات المشكلات التي ظهرت في تطبيق استثناء الشركات الاستثمارية طبقاً للمعيار الدولى للتقارير المالية 10. توضح التعديلات على المعيار الدولى للتقارير المالية 10 أن الإعفاء من عرض البيانات المالية المجمعة ينطبق على الشركة الأم التي تمثل شركة تابعة لشركة استثمار عندما تقيس شركة الاستثمار كافة شركاتها التابعة وفقاً لقيمة العادلة. إضافة إلى ذلك، توضح التعديلات على المعيار الدولى للتقارير المالية 10 أنه يتم التجميع فقط للشركة التابعة لشركة استثمار عندما لا تمثل تلك الشركة التابعة شركة استثمار في حد ذاتها، وتقدم خدمات دعم لشركة الاستثمار. ويتم قياس كافة الشركات التابعة الأخرى لشركة الاستثمار وفقاً للقيمة العادلة. تسمح التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 28 "استثمارات في شركات زميلة وشركات محاصلة" للمستمرة. عند تطبيق طريقة حقوق الملكية، باستمرار الشركة الزميلة أو شركة المحاصة لشركة الاستثمار في قياس حصتها في شركاتها التابعة وفقاً لقيمة العادلة. تسرى هذه التعديلات بأثر رجعى وليس لها أي تأثير على المجموعة حيث ان المجموعة لا تطبق استثناء التجميع.

معايير صادرة لكن لم تسر بعد

فيما يلي المعايير والتفسيرات الصادرة ولكن لم تسر بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة. تتوى المجموعة تطبيق هذه المعايير عند سريان مفعولها.

المعيار الدولى للتقارير المالية 9 "الأدوات المالية" أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية الصيغة النهائية للمعيار الدولى للتقارير المالية 9 - الأدوات المالية في يوليو 2014 ويسرى لفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018 مع السماح بالتطبيق المبكر. يحدد المعيار الدولى للتقارير المالية 9 متطلبات التحقق والقياس للموجودات المالية والمطلوبات المالية وبعض عقود شراء أو بيع الموجودات غير المالية. يحل هذا المعيار محل معيار محل معيار المحاسبة الدولي 39 الأدوات المالية: التحقق والقياس. ان تطبيق هذا المعيار سوف يكون له تأثير على تصنيف وقياس الموجودات المالية للمجموعة ولكن ليس من المتوقع ان يكون له تأثير جوهري على تصنيف وقياس المطلوبات المالية. تقوم المجموعة بتقييم اثر هذا المعيار على البيانات المالية المجمعة للمجموعة عند تطبيقه.

المعيار الدولى للتقارير المالية 15: الإيرادات من عقود مع عملاء تم إصدار المعيار الدولى للتقارير المالية 15 في مايو 2014 ويقدم نموذجاً مكوناً من خمس خطوات للمحاسبة عن الإيرادات الناتجة من العقود مع العملاء. ويوجب هذا المعيار تتحقق الإيرادات بمبلغ يعكس المقابل الذي تتوقع المجموعة أن يكون لها أحقيته فيه مقابل تحويل البضائع أو الخدمات إلى العميل.

سوف يحل معيار الإيرادات الجديد محل كافة متطلبات تتحقق الإيرادات الحالية بموجب المعايير الدولية للتقارير المالية. ويلزم إما التطبيق الكامل أو المعدل بأثر رجعى لفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018 مع السماح بالتطبيق المبكر. تعمل المجموعة حالياً على تقييم تأثير المعيار الدولى للتقارير المالية 15 وتعتمد تطبيق المعيار الجديد في تاريخ السريان المطلوب.

إضافات حول البيانات المالية المجمعة في 31 مارس 2017

2.4 معايير صادرة لكن لم تسر بعد (تتمة)

المعيار الدولي للتقارير المالية 16 "عقود التأجير" في يناير 2016 أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية المعيار الجديد للمحاسبة عن عقود التأجير - المعيار الدولي للتقارير المالية 16 "عقود التأجير" في 2016. إن المعيار الجديد لا يغير من طريقة المحاسبة عن عقود التأجير بالنسبة للمؤجر. كما يطالب المستأجر بتحقيق أغلب عقود التأجير في الميزانية العمومية كمطابقات تأجيرية وتسجيل أصل يمثل الأصل المرتبط بحق الاستخدام خلال فترة التأجير (الأصل المرتبط بحق الاستخدام). كما يجب على المستأجر تطبيق نموذج موازنة فردي لكافّة عقود التأجير المحققة ويحق له اختيار عدم تسجيل عقود التأجير "قصيرة الأجل" وعقود تأجير الموجودات "منخفضة القيمة". بشكل عام، فإن نموذج تحقق الارباح أو الخسائر لعقود التأجير المسجلة يماثل الطريقة الحالية للمحاسبة عن عقود التأجير التمويلي بحيث يتم تحقق الفوائد ومصروفات الاستهلاك في بند مستقل ضمن بيان الدخل المجمع.

يسري المعيار الدولي للتقارير المالية 16 لفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2019، ويسمح بالتطبيق المبكر شريطة أن يتم تطبيق معيار الإيرادات الجديد - المعيار الدولي للتقارير المالية 15- في نفس التاريخ. يجب على المستأجر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 باستخدام التطبيق الكامل باثر رجعي أو التطبيق المعدل باثر رجعي. ولا تتوقع المجموعة التطبيق المبكر للمعيار الدولي للتقارير المالية 16 وتقوم حالياً بتقييم الآثار المترتبة على تطبيقه.

معيار المحاسبة الدولي 7 مبادرة الإفصاح-تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 7 إن التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 7 بيان التدفقات النقدية تعتبر جزءاً من مبادرة الإفصاح الخاصة الصادرة من مجلس معايير المحاسبة الدولية، وتنطلب من المنشآة عرض إفصاحات تتيح لمستخدمي البيانات المالية تقييم التغيرات في المطلوبات الناتجة من انشطة التمويل بما في ذلك كلًا من التغيرات الناتجة من التدفقات النقدية والتغيرات غير النقيدية. عند التطبيق المبدئي للتعديل، لا يجب على المنشآت تقديم معلومات مقارنة لفترات السابقة. تسري هذه التعديلات لفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2017 مع السماح بالتطبيق المبكر. ويؤدي تطبيق التعديلات على عرض إفصاحات إضافية من قبل المجموعة.

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة

دمج الأعمال والشهرة عن دمج الأعمال باستخدام طريقة الحيازة. تناول تكالفة الحياة وفقاً لمجموع المقابل المحوول، والذي يتم قياسه بالقيمة العادلة في تاريخ الحياة وقيمة أي حصة غير مسيطرة في الشركة المشتراء. بالنسبة لكل عملية دمج أعمال، يقوم المشتري بقياس الحصص غير المسيطرة في الشركة المشتراء إما بالقيمة العادلة أو بنسبيّة الحصة في صافي قيمة الموجودات المحددة للشركة المشتراء. تدرج تكاليف الحياة المتقدمة كمصاريف وتسجل ضمن المصروفات العمومية والإدارية.

عندما تقوم المجموعة بحيازة أعمال، تجري تقييمًا للموجودات والمطلوبات المالية المقدرة لغرض التصنيف والتحديد بصورة مناسبة وفقاً للشروط المحددة بمحض عقد والظروف الاقتصادية والظروف ذات الصلة كما في تاريخ الحياة. وهذا الأمر يتضمن الفصل بين المنشآت المدرجة في العقود الرئيسية من قبل الشركة المشتراء.

عند تحقيق دمج الأعمال على مراحل، فإن القيمة العادلة في تاريخ الحياة لحصة ملكية المشتري المحافظ عليها سابقاً في الشركة المشتراء يتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة في تاريخ الحياة من خلال بيان الدخل المجمع.

إن أي مقابل محتمل يتم تحويله من قبل المشتري سوف يتم إدراجها بالقيمة العادلة في تاريخ الحياة. إن التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة للمقابل المحتمل الذي من المقدر أن يكون أصلًا أو الترثى، سوف يتم إدراجها وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39 إما في بيان الدخل المجمع أو كتغير في الإيرادات الشاملة الأخرى. إذا تم تصنيف المقابل المحتمل حقوق ملكية، لا يجب أن يعاد قياسه حتى يتم تسويته نهائياً ضمن حقوق الملكية. في الحالات التي لا يقع فيها المقابل المحتمل ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 39، فإنه يتم قياسه وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المناسبة.

يتم قياس الشهرة مبدئياً بالتكلفة التي تمثل الزيادة في مجموع المقابل المحوول والمبلغ المسجل للحصص غير المسيطرة عن صافي الموجودات المحددة التي تم حيازتها والمطلوبات المقدرة.

إذا كان هذا المقابل أقل من القيمة العادلة لصافي موجودات الشركة التابعة التي تم حيازتها، يدرج الفرق في بيان الدخل المجمع.

بعد التحقق المبدئي، يتم قياس الشهرة بالتكلفة ناقصاً أي خسائر متراكمة من انخفاض القيمة. لغرض اختبار انخفاض القيمة، يتم توزيع الشهرة المكتسبة في دمج الأعمال، من تاريخ الحياة، على كل وحدة من وحدات المجموعة لإنتاج النقد التي من المتوقع أن تستفيد من دمج الأعمال بصرف النظر عن تخصيص الموجودات أو المطلوبات الأخرى للشركة المشتراء إلى هذه الوحدات.

بيانات حول البيانات المالية المجمعة في 31 مارس 2017

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

دمج الأعمال والشهرة (تتمة)
عندما تشكل الشهرة جزءاً من وحدة إنتاج نقد ويتم استبعاد جزء من العمليات داخل هذه الوحدة، يتم إدراج الشهرة المرتبطة بالعمليات المستبعدة في القيمة المدرجة بالدفاتر للعمليات عند تحديد الربح أو الخسارة الناتجة عن استبعاد العمليات. يتم قياس الشهرة المستبعدة في هذه الحالة على أساس القيمة النسبية للعمليات المستبعدة والجزء المحتفظ به من وحدة إنتاج النقد.

تحقق الإيرادات
يتم تحقق الإيرادات إلى الحد الذي يكون معه تدفق المنافع الاقتصادية إلى المجموعة أمراً محتملاً ويمكن قياس مبلغ الإيرادات بصورة موثوقة منها بصرف النظر عن موعد السداد. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق أخذًا في الاعتبار شروط السداد المحددة بموجب عقد. تقوم المجموعة بتقييم ترتيبات الإيرادات مقابل معايير معينة لتحديد ما إذا كانت تعمل كشركة أساسية أو وكيل. وانتهت المجموعة إلى أنها تعمل كمنشأة أساسية في جميع ترتيبات الإيرادات. يجب أيضاً الوفاء بمعايير التحقق المحددة التالية قبل تحقق الإيرادات:

دخل من ودائع محددة الأجل
يتم تسجيل دخل الفوائد من ودائع محددة الأجل كفائدة مستحقة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية، وهو المعدل الذي يخصم بدقة المتصلات النقدية المستقبلية المقدرة من خلال العمر المتوقع للأداة المالية، إلى صافي القيمة المدرجة بالدفاتر للأصل المالي.

دخل من توزيعات الأرباح
يتم تسجيل إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت حق المجموعة في استلام توزيعات الأرباح.

الضرائب
ضريبة الدخل الحالية
يتم قياس موجودات ومطلوبات ضريبة الدخل القائمة للفترة الحالية بالمبلغ المتوقع استرداده من أو دفعه للسلطات الضريبية. إن معدلات الضرائب وقوانيين الضرائب المستخدمة في احتساب المبلغ هي تلك الصادرة أو التي يتم اصدارها بشكل أساسي في تاريخ التقارير المالية في الدول التي تعمل فيها المجموعة وتنتج دخلاً خاضعاً للضريبة.

مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
تقوم المجموعة باحتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وفقاً لطريقة الاحتساب المعدلة استناداً إلى قرار مجلس إدارة المؤسسة الذي ينص على أنه ينبغي استبعاد الدخل من الشركاتzmile ومتراكماً وعجز المترافق والمحوول إلى الاحتياطي الاجباري من ربع السنة عند تحديد حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي.

الزكاة
تحسب الزكاة بنسبة 1% من الربح الخاص بالشركة الأم وفقاً لقرار وزارة المالية رقم 58/2007.

عقارات ومعدات
يدرج العقار والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم واي انخفاض في القيمة.
يتم احتساب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى العمر الانتاجي المتوقع للموجودات كما يلي:

• اجهزة وبرامج كمبيوتر	3 سنوات
• أثاث وتركيبات	5 سنوات

يتم مراجعة القيمة المدرجة بالدفاتر للعقار والمعدات لغرض تحديد انخفاض القيمة عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة المدرجة بالدفاتر قد لا يمكن استردادها. فإذا ما ظهرت تلك المؤشرات، وعندما تتجاوز القيمة المدرجة بالدفاتر المبلغ المقدر الممكن استرداده، تخفض الموجودات إلى القيمة الممكن استردادها.

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية
تقوم المجموعة بإجراء تقييم بتاريخ البيانات المالية لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر أو عند الحاجة إلى اجراء اختبار انخفاض القيمة للأصل، تقوم المجموعة بتقييم المبلغ الممكن استرداده للأصل. إن المبلغ الممكن استرداده للأصل هو القيمة العادلة للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقص التكاليف حتى البيع أو القيمة أثناء الاستخدام ايها أعلى، ويحدد على أساس الأصل المفرد ما يken الأصل منتجًا لتدفقات نقدية مستقلة إلى حد كبير عن الموجودات أو مجموعة الموجودات الأخرى. في حالة تجاوز القيمة المدرجة بالدفاتر للأصل أو وحدة إنتاج النقد عن المبلغ الممكن استرداده له، يعتبر ان الأصل قد انخفضت قيمته ويخفض إلى قيمته الممكن استردادها. عند تقييم القيمة أثناء الاستخدام، يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المقيدة إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل الخصم الذي يعكس تقييمات السوق الحالية لقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المتعلقة بالأصل. عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع، يتم استخدام نموذج تقييم مناسب.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 مارس 2017

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية (تتمة)

يتم تحقق خسائر انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع.

يتم إجراء تقدير بتاريخ البيانات المالية لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً لم تعد موجودة أو قد انخفضت. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للموجودات أو وحدات إنتاج النقد. يتم عكس خسارة انخفاض القيمة المسجلة سابقاً فقط إذا كان هناك تغير في الاقتراءات المستخدمة لتحديد القيمة الممكن استردادها للأصل من إدراج آخر خسارة من انخفاض القيمة. في هذه الحالة يكون العكس محدوداً بحيث لا تتجاوز القيمة المدرجة بالدفاتر للموجودات قيمتها الممكن استردادها ولا تتجاوز القيمة المدرجة بالدفاتر التي كان من الممكن تحديدها بالصافي بعد الاستهلاك فيما لو لم يتم تسجيل خسارة انخفاض في قيمة الأصل في سنوات سابقة، ويسجل هذا العكس في بيان الدخل المجمع.

استثمار في شركة محاصة

شركة المحاصة هي نوع من الترتيبات المشتركة التي بموجبها يكون للأطراف التي تتمتع بسيطرة مشتركة على الشركة حقوق في صافي موجودات شركة المحاصة. والسيطرة المشتركة هي تشارك متقدٍ عليه تعاقدياً للسيطرة على أحد الترتيبات والتي تتحقق فقط عندما تتطلب القرارات حول الأنشطة ذات الصلة موافقة للأطراف التي تشارك السيطرة بالإجماع.

وتكون الاعتبارات المستخدمة في تحديد السيطرة المشتركة مماثلة لتلك الضرورية لتحديد السيطرة على الشركات التابعة.

تقوم المجموعة بالمحاسبة عن استثماراتها في شركة المحاصة باستخدام طريقة حقوق الملكية المحاسبية. وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يدرج الاستثمار في شركة المحاصة مبدئياً بالتكلفة. ويتم تعديل القيمة المدرجة بالدفاتر للاستثمار لغرض إدراج التغيرات في حصة المجموعة من صافي موجودات شركة المحاصة منذ تاريخ الحياة. يتم إدراج الشهرة المتعلقة بشركة المحاصة ضمن القيمة المدرجة بالدفاتر للاستثمار ولا يتم إطفاؤها أو اختبارها بصورة فردية لغرض تحديد الانخفاض في القيمة.

يعكس بيان الدخل المجمع حصة المجموعة في نتائج عمليات شركة المحاصة. يتم عرض أي تغيير في الإيرادات الشاملة الأخرى لتلك الشركات المستثمر فيها كجزء من الإيرادات الشاملة الأخرى للمجموعة. بالإضافة إلى ذلك، عند حدوث تغيير تم إدراجه مباشرة في حقوق ملكية شركة المحاصة، تقدر المجموعة حصتها في أي تغيرات ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع.

يتم استبعاد الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة وشركة المحاصة بمقدار الحصة في شركة المحاصة.

يتم عرض إجمالي حصة المجموعة في أرباح أو خسائر شركة المحاصة في مقدمة بيان الدخل المجمع خارج أرباح التشغيل، وتمثل الأرباح أو الخسائر بعد الضرائب والخصص غير السيطرة في الشركات التابعة لشركة المحاصة.

يتم إعداد البيانات المالية لشركة المحاصة لفترة التقارير المالية نفسها التي للمجموعة، ويتم عند الضرورة إجراء تعديلات لضمان توافق السياسات المحاسبية مع تلك المطبقة من قبل المجموعة.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة ما إذا كان من الضروري قيد خسارة انخفاض في قيمة استثمار المجموعة في شركة المحاصة. تحدد المجموعة في تاريخ كل تقارير مالية ما إذا كان هناك دليل موضوعي على قيمة الاستثمار في شركة المحاصة. وفي حالة وجود مثل هذا الدليل، تحتسب المجموعة مبلغ الانخفاض في القيمة بالفارق بين القيمة الممكن استردادها لشركة المحاصة وقيمتها المدرجة بالدفاتر ثم تدرج الخسائر كـ"أرباح" شركة المحاصة في بيان الدخل المجمع.

عند فقد السيطرة المشتركة على شركة المحاصة، تقوم المجموعة بقياس وإدراج أي استثمار متبقى بقينته العادلة. يدرج أي فرق بين القيمة المدرجة بالدفاتر لشركة المحاصة عند فقد السيطرة المشتركة والقيمة العادلة للاستثمار المتبقى والمتخلصات من البيع في بيان الدخل المجمع.

ترجمة العملات الأجنبية

يتم عرض البيانات المالية المجمعة للمجموعة بالدينار الكويتي، والذي يمثل أيضاً العملة الرئيسية للشركة الأم. تحدد كل شركة في المجموعة عملتها الرئيسية الخاصة بها وتقسّم البند المتضمنة في البيانات المالية لكل شركة بتلك العملة الرئيسية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 مارس 2017

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

ترجمة العملات الأجنبية (تتمة)

أ) المعاملات والأرصدة يجري قيد المعاملات بالعملات الأجنبية مبدئياً من قبل شركات المجموعة بالعملة الرئيسية وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملة.

يعاد تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية إلى العملة الرئيسية وفقاً لأسعار الصرف الفورية بتاريخ التقارير المالية. تدرج كافة الفروق في بيان الدخل المجمع.

إن البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بعملة أجنبية يتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف كما في تاريخ المعاملات المبدئية. وبالنسبة للبنود غير النقدية التي يتم قياسها وفقاً لقيمة العادلة بعملة أجنبية يتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف في التاريخ الذي يتم فيه تحديد القيمة العادلة.

ب) شركات المجموعة يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للشركات الأجنبية إلى الدينار الكويتي بأسعار الصرف السائدة في تاريخ التقارير المالية، وتحويل بيانات الدخل الخاصة بها وفقاً لمتوسط السعر المرجح للسنة. تدرج فروق تحويل العملات الأجنبية الناتجة عن التحويل ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى "احتياطي تحويل عملات أجنبية". عند بيع شركة أجنبية، يدرج بند الإيرادات الشاملة الأخرى المتعلقة بها ضمن بيان الدخل المجمع.

الأدوات المالية - التحقق المبدئي والقياس اللاحق

(1) الموجودات المالية

التحقق المبدئي والقياس

تصنف الموجودات المالية ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 39 كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو قروض وديين أو استثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق أو موجودات مالية متاحة للبيع، وفقاً لما هو ملائم. تحدد المجموعة تصنيف موجوداتها المالية عند التحقق المبدئي.

تدرج كافة الموجودات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة زائد التكاليف المتعلقة مباشرةً بالمعاملة في حالة الاستثمارات غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

إن مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات خلال إطار زمني يتم تحديده وفقاً للنظم أو العرف السائد في الأسواق (المتاجرة بالطريقة الاعتيادية) يتم تسجيلها في تاريخ المتاجرة، أي التاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع الأصل.

تضمن الموجودات المالية لدى المجموعة النقد والودائع قصيرة الأجل والموجودات المالية المتاحة للبيع والموجودات الأخرى.

القياس اللاحق

يعتمد القياس اللاحق للموجودات المالية على تصنيفها كما يلي:

موجودات مالية متاحة للبيع إن الموجودات المالية المتاحة للبيع هي تلك الموجودات المالية غير المشتقة التي يتم تصنيفها كموجودات مالية متاحة للبيع أو لا يتم تصنيفها كموجودات مالية مدرجة العادة من خلال بيان الدخل أو موجودات مالية محتفظ بها حتى الاستحقاق أو قروض وديين.

بعد القياس المبدئي، يتم قياس الموجودات المالية المتاحة للبيع بالقيمة العادلة مع إدراج الأرباح أو الخسائر غير المحققة كإيرادات شاملة أخرى في احتياطي التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة حتى يتم استبعاد الاستثمار، حيث يتم في ذلك الوقت إدراج الأرباح أو الخسائر المتراكمة ضمن بيان الدخل المجمع.

موجودات أخرى إن الموجودات الأخرى هي موجودات مالية غير مشتقة ذات مدفوعات ثابتة أو محددة غير مسورة في سوق نشطة.

تدرج الموجودات الأخرى بالمبلغ الأصلي ناقصاً مخصص لقاء أي مبلغ غير قابل للتحصيل. يتم تقدير الديون المشكوك في تحصيلها عندما يعده تحصيل المبلغ بالكامل أمراً غير محتمل. تشطب الديون المعدومة عند عدم إمكانية استرداد

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 مارس 2017

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة) الأدوات المالية - التحقق المبدئي والقياس اللاحق (تتمة)

(1) الموجودات المالية (تتمة)

عدم التتحقق
يتم عدم تتحقق أصل مالي (أو جزء من أصل مالي أو جزء من مجموعة من موجودات مالية مماثلة أو ما ينطبق عليه ذلك) عندما:

- تنتهي الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الأصل تقوم المجموعة بتحويل حقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو تحمل التزاماً بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير
- مادي إلى طرف ثالث بمحض ترتيب "القبض والدفع" وإنما (أ) أن تقوم المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو (ب) أن لا تقوم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكلفة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولكنها فقدت السيطرة على الأصل.

عندما تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو الدخول في ترتيبات القبض والدفع ولم يتم بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولم تفقد السيطرة على الأصل، يتم تسجيل الأصل بمقدار استمرار المجموعة في السيطرة على الأصل. وفي هذه الحالة، تقوم المجموعة بتسجيل الالتزام ذي الصلة. يتم قياس الأصل المحول والالتزام ذي الصلة على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي احتفظت بها المجموعة.

انخفاض قيمة الموجودات المالية
تقوم المجموعة بتاريخ البيانات المالية بإجراء تقييم لتحديد ما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن أصل مالي أو مجموعة موجودات مالية قد انخفضت قيمتها. تنخفض قيمة أصل مالي أو مجموعة موجودات مالية فقط إذا ما توفر دليل موضوعي على انخفاض القيمة كنتيجة لوقوع حد واحد أو أكثر بعد التتحقق المبدئي للأصل ("حدث خسارة" متباينة) ويكون لهذن الخسارة تأثير على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل وأي أو مجموعة الموجودات المالية والتي يمكن قياسه بصورة موثوقة منها. قد تتضمن أدلة الانخفاض في القيمة مؤشرات إلى أن المدين أو المدينين تواجه صعوبات مالية كبيرة أو العجز أو الإهمال أو عدم الالتزام ب مدفوعات الأرباح أو بالمدفو عات الأساسية أو احتمال التعرض لخطر الإفلاس أو الأضرار ذات المالية الأخرى وعندما تشير بيانات المراقبة إلى انخفاض ملحوظ في التدفقات النقدية المستقبلية مثل التغيرات في الظروف الاقتصادية التي ترتبط بحدوث حالات التأثر.

- يتحدد انخفاض القيمة كما يلي:
- بالنسبة للموجودات المدرجة بالقيمة العادلة، فإن انخفاض القيمة يمثل الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة؛ و
 - بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة، فإن انخفاض القيمة يمثل الفرق بين التكلفة الفعلية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة المقدرة بسعر السوق الحالي للائد على أصل مالي مماثل.

الموجودات المالية المتاحة للبيع
بالنسبة للموجودات المالية المتاحة للبيع، تقوم المجموعة في تاريخ البيانات المالية بتقييم ما إذا وجد دليل موضوعي على أن استثمار أو مجموعة استثمارات قد انخفضا قيمتها.

بالنسبة للاستثمارات في أسهم المصنفة كمتاحة للبيع، يتضمن الدليل الموضوعي انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة للاستثمار بما يقل عن تكلفته. يتم تقييم ما إذا كان الانخفاض "كبير" مقابل التكلفة الأصلية للاستثمار و"متواصل" مقابل الفترة التي تكون فيها القيمة العادلة أقل من التكلفة الأصلية. إذا كان هناك دليل على الانخفاض في القيمة، فإن الخسائر المترادمة، التي يتم قياسها بالفرق بين تكاليف الحيازة والقيمة العادلة الحالية ناقصاً خسائر انخفاض القيمة من تلك الاستثمارات والمدرجة سابقاً في بيان الدخل المجمع ضمن تكلفة الاستثمار، يتم استبعادها من الدخل الشامل الآخر وتدرج في بيان الدخل المجمع. لا يتم عكس خسائر انخفاض القيمة من الاستثمارات في أسهم في بيان الدخل المجمع وتقييد الزيادة في قيمتها العادلة بعد الانخفاض في القيمة مباشرةً في الدخل الشامل الآخر.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 مارس 2017

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تمة)
الأدوات المالية - التحقق المبدئي والقياس اللاحق (تمة)

(2) المطلوبات المالية

التحقيق المبدئي والقياس
يتم تصنيف المطلوبات المالية ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي رقم 39 كمطلوبات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو قروض وسلف. تحدد المجموعة تصنيف مطلوباتها المالية عند التحقق المبدئي.

تدرج كافة المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة زائد التكاليف المتعلقة مباشرةً بالمعاملة في حالة القروض والسلف.

تتضمن المطلوبات المالية للمجموعة الدائنين الآخرين.

القياس اللاحق
يعتمد قياس المطلوبات المالية على تصنيفها كالتالي:

دائنوں آخرون
يتم تسجيل الأرصدة الدائنة الأخرى فيما يتعلق بأي مبالغ ستدفع في المستقبل لقاء بضائع أو خدمات تم تسلمهما، سواء صدرت بها فواتير من قبل المورد أو لم تصدر.

عدم التتحقق
يتم عدم تتحقق التزام مالي عندما يتم الإعفاء من الالتزام المرتبط بالمطلوبات أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحيته.
عند استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل جوهري، أو تعديل شروط الالتزام الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كعدم تتحقق للالتزام الأصلي وتحقق للالتزام جديد، ويدرج الفرق في القيمة المدرجة بالدفاتر ذات الصلة في بيان الدخل المجمع.

(3) مقاصة الأدوات المالية
تم إجراء مقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية ويتم إدراج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجمع فقط عند تكون هناك حق قانوني ملزم بمقاصة المبالغ المسجلة وتوجديها لدى المجموعة للسداد على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وتسويه الالتزامات في آن واحد.

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

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

يجب أن تناح للمجموعة فرصة الوصول إلى السوق الرئيسي أو السوق الأكثر ملاءمة.
يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي من المحتمل للمشاركين في السوق استخدامها عند تسعير الأصل أو الالتزام، بافتراض أن المشاركين في السوق سيعملون على تحقيق مصالحهم الاقتصادية المثلثي.
يراعي قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية قدرة المشاركين في السوق على إنتاج منافع اقتصادية من خلال استخدام الأصل بأعلى وأفضل مستوى له، أو من خلال بيعه إلى مشارك آخر في السوق من الممكن أن يستخدم الأصل بأعلى وأفضل مستوى له.

تستخدم المجموعة أساليب تقدير ملائمة للظروف والتي يتوافق لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، مع تعظيم الاعتماد على المدخلات الملحوظة ذات الصلة والحد من الاعتماد على المدخلات غير الملحوظة.

- المستوى 1: الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات المماثلة أو المطلوبات المماثلة؛
- المستوى 2: أساليب تقدير يكون بها أقل مستوى من المدخلات الجوهرية بالنسبة لقياس القيمة العادلة ملحوظاً بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
- المستوى 3: أساليب تقدير يكون بها أقل مستوى من المدخلات الجوهرية بالنسبة لقياس القيمة العادلة غير ملحوظ.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 مارس 2017

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تممة) الأدوات المالية – التحقق المبدئي والقياس اللاحق (تممة)

(4) القيمة العادلة للأدوات المالية (تممة)

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المدرجة في البيانات المالية المجمعة على أساس متكرر، تحدد المجموعة ما إذا كانت التحويلات قد حدثت بين مستويات الجدول الهرمي عن طريق إعادة تقييم التصنيف (استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات الذي يمثل تأثيراً جوهرياً على قياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة تقارير مالية.

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

يشتمل الإيضاح رقم 13 على تحليل لقيمة العادلة للأدوات المالية والمزيد من التفاصيل حول طرق قياسها.

النقد والودائع لأجل

ينضمن النقد والنقد المعادل في بيان المركز المالي المجمع الارصدة لدى البنوك والودائع محددة الأجل. لغرض بيان التدفقات النقدية المجمع، يتكون النقد والنقد المعادل من الأرصدة لدى البنوك وودائع محددة الأجل بالصافي بعد الودائع محددة الأجل ذات فترة استحقاق أصلية مدتها أكثر ثلاثة أشهر.

مخصصات عندما يكون لدى المجموعة التزام حالي (قانوني أو استدلالي) ناتج عن حدث وقع من قبل، ويكون من المحتمل أن يتطلب الأمر تقييد المخصصات الناتجة من التدفقات النقدية إلى خارج الشركة لتسوية الالتزام ويمكن إجراء تقييم موثوق منه لمبلغ الالتزام. تدفق موارد متضمنة لمنافع اقتصادية إلى

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين يتم احتساب مخصص للبالغ المستحق للموظفين استناداً إلى قانون العمل الكويتي وعقود الموظفين. يمثل هذا الالتزام غير الممول المبلغ المستحق لكل موظف نتيجة لإنهاكه خدماته بصورة إجبارية بتاريخ التقارير المالية، وبمعدل قيمة الالتزام النهائي تقريباً. بالنسبة للموظفين الكويتيين، تقوم المجموعة بتقييم اشتراكات إلى المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية تحسب نسبة مئوية من رواتب الموظفين، إن التزامات المجموعة محددة بهذه الاشتراكات والتي تحمل كمسروقات عند استحقاقها.

التصنيف المتداول مقابل غير المتداول تعرض المجموعة الموجودات والمطلوبات في بيان المركز المالي المجمع بناءً على تصنيفها كمتداولة وغير متداولة. يحدد الأصل كمتداول عندما:

- يكون من المتوقع تحقيقه أو تكون نية لبيعه أو استهلاكه في إطار دورة التشغيل العادية
- يكون محافظاً به بصورة رئيسية لغرض المتاجرة
- يكون من المتوقع تتحققه خلال اثنى عشر شهراً بعد فترة البيانات المالية أو
- يكون في شكل نقد أو نقد معادل مما لم يكن محجزاً من التداول أو الاستخدام لتسوية التزام لمدة اثنى عشر شهراً على الأقل بعد فترة البيانات المالية

يتم تصنيف كافة الموجودات الأخرى كغير متداول.

يحدد الالتزام كالالتزام متداول عندما:

- يكون من المتوقع تسويته في إطار دورة التشغيل العادية
- يكون محافظاً به لغرض المتاجرة
- يكون من المتوقع تسويته خلال اثنى عشر شهراً بعد فترة البيانات المالية أو
- لا يكون هناك حق غير مشروع لتأجيل تسوية الالتزام لمدة اثنى عشر شهراً بعد فترة البيانات المالية

تقوم المجموعة بتصنيف كافة المطلوبات الأخرى كغير متداولة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 مارس 2017

2.6 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقييرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاح عن المطلوبات الطارئة في نهاية فترة التقارير المالية. وعلى الرغم من ذلك، فإن عدم التأكيد حول هذه الافتراضات والتقديرات قد يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلاً مادياً على القيمة المدرجة بالدفاتر للأصل أو الالتزام المتاثر في الفترات المستقبلية.

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالمصادر المستقلة والرئيسية الأخرى لعدم التأكيد من التقديرات بتاريخ التقارير المالية والتي لها مخاطر جوهرية تتطلب إجراء تعديل مادي على القيم المدرجة بالدفاتر للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة:

تصنيف الموجودات المالية
يستند تصنيف الاستثمارات إلى نية الإدارة عند البيع ويتطلب أحكاماً جوهرية.

يتم تصنیف جميع الموجودات المالية لدى المجموعة كمتاحة للبيع.

تقييم الاستثمارات في أسهم غير مسورة
يستدل تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المسورة عادةً على أحد العوامل التالية:

- معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحثة.
- القيمة العادلة الحالية لاستثمار آخر مماثل إلى حد كبير.
- مضاعف الربح أو مضاعف الربح الخاص بالقطاع.
- التدفقات النقدية المتوقعة مخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة للبنود ذات شروط وسمات مماثلة.
- نماذج تقييم أخرى.

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للاستثمارات في أسهم غير مسورة يتطلب تقييرات جوهرية. بالنسبة للاستثمارات التي يتعدى تحديد هذا التقيير لها بصورة موثوقة منها، يتم إدراجها بالتكلفة ناقصاً انخفاض القيمة، إن وجد.

انخفاض قيمة الموجودات المالية المتاحة للبيع
يقوم المجموعة بمعاملة الموجودات المالية المتاحة للبيع كموجودات انخفضت قيمتها إذا كان هناك انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة بما يقل عن تكافتها أو عند وجود دليل موضوعي آخر على انخفاض القيمة. إن عملية تحديد الانخفاض "الكبير" أو "المتواصل" تتطلب أحكام جوهرية.

			إيرادات استثمار	3
2016	2017			
دينار كويتي	دينار كويتي			
104,670	54,594			
308,850	307,244			
(74,448)	(60,077)			
<hr/>	<hr/>			
339,072	301,761			
<hr/>	<hr/>			

ريع محقق من موجودات مالية متاحة للبيع
إيرادات توزيعات أرباح
خسارة انخفاض في القيمة

			مصاريف إدارية	4
2016	2017			
دينار كويتي	دينار كويتي			
158,690	154,372			
48,828	31,505			
30,380	30,090			
1,228	1,450			
13,172	-			
19,230	20,300			
<hr/>	<hr/>			
271,528	237,717			
<hr/>	<hr/>			

رواتب ومكافآت الموظفين
أتعاب مهنية واستشارات
إيجارات
استهلاك
أتعاب قانونية وتوثيق
أخرى

بيانات المجموعة المالية حول اوضاعها في 31 مارس 2017

		موجودات مالية متاحة للبيع	5
2016	2017		
دينار كويتي	دينار كويتي		
960,054	-		أسهم مسورة
9,913,778	9,872,310		أسهم غير مسورة
5,623,338	6,142,608		صناديق غير مسورة
<hr/> 16,497,170	<hr/> 16,014,918		
(6,700,000)	(6,700,000)		يخصم: خسارة انخفاض القيمة لأسهم غير المسورة
<hr/> 9,797,170	<hr/> 9,314,918		

٣٠: الأسماء غير المساعدة للمجموعة متعلقة بشركة التضامن كما يلي:

القيمة الدفترية		نسبة حصة الملكية	اسم الشركة التابعة / شركة تابعة محفظة بها	بشكل غير مباشر			
2016	2017						
دينار كويتي	دينار كويتي	النشاط الرئيسي	2016 %	2017 %	بلد التأسيس	اسم الاستثمار	
6,700,000	6,700,000	تطوير العقارات	37.5%	37.5%	المغرب	Taghazout Resort SAS	Colony/ MENA Holdings Ltd.
6,700,000	6,700,000						
(6,700,000)	(6,700,000)						
====	====						

تدار الأسهم المسعرة بقيمة لا شئ (2016: 960,054 دينار كويتي) من قبل طرف ذي علاقة وهو مدير أصول متخصص وفقاً للمادة 5/5 من عقد تأسيس الشركة الأم (إيقاص 10).

أجرت الإدارة مراجعة مفصلة للموجودات المالية المتاحة للبيع لغرض تقييم ما إذا كان هناك انخفاض في قيمة هذه الاستثمارات. واستناداً إلى معلومات محددة، قامت الإدارة بتسجيل خسائر انخفاض في القيمة بمبلغ 60,077 دينار كويتي (2016: 74,448 دينار كويتي) في بيان الدخل المجمع للسنة المنتهية في 31 مارس 2017 نتيجة الانخفاض الكبير والمتواصل في القيمة العادلة للاستثمارات.

تدرج الموجودات المالية المتاحة للبيع بمبلغ 5,730,736 دينار كويتي (4,669,952 دينار كويتي) بالتكلفة ناقصاً الانخفاض في القيمة بسبب الطبيعة غير المتوقعة للتدفقات النقدية المستقبلية والافتقار إلى طرق مناسبة أخرى لتحديد القيمة العادلة لهذه الاستثمارات بصورة موثوقة منها.

توزيع ملكية ("Taghazout") بنسبة 37.5 % لكل من Colony Investors VII, LP (من خلال شركة Colony SAT) وشركة ("CMHL") وشركة Colony/MENA Holdings Limited ("Investor, LLC") والشركة المتبقية إلى مجموعة ساتوكان. في يوليو 2006، أبرمت شركة Taghazout اتفاقية ("اتفاقية تطوير") مع المملكة المغربية لتطوير مشروع عقاري سياحي في مدينة أغادير، المغرب. في أبريل 2009 ، قامت المملكة المغربية بإلغاء اتفاقية التطوير وتعديلاتها وما يرتبط بها من حقوق التطوير بسبب التأخير في الانتهاء من بعض المراحل المتفق عليها. وقد قامت شركة Taghazout بالاعتراض على هذا الإلغاء، ويتم حالياً تقييم الدائل المتاحة لإعادة الهيكلة وطرق التسوية القانونية. إن التوقيت والقرار النهائي في هذا الأمر لا يزال غير مؤكد ، وقد سجلت المجموعة خسارة انخفاض القيمة كاملة لهذا الاستثمار.

فيما يتعلق بالكتفالة التضامنية، بتاريخ 17 مايو 2010، استلمت Taghazout ومساهموها إخطاراً بطلب التحكيم ("الدعوى") المرفوع بتاريخ 26 أبريل 2010 من قبل مجموعة بنكية ("الممولين") والتي قدمت قرض إنشاء ("القرض") لشركة Taghazout. تم رفع الدعوى لدى المحكمة الدولية للتحكيم بباريس، فرنسا ضد شركة Taghazout و CMHL واثنين من المستثمرين الآخرين في Taghazout في آن واحد.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 مارس 2017

5 موجودات مالية متاحة للبيع (تتمة)

وفي 31 يناير 2013، قضت محكمة التحكيم بتحمل شركة CMHL واثنين من المستثمرين الآخرين مسؤولية سداد المبالغ التي تدين بها شركة Taghazout Resort SAS ("Taghazout") بصفتهم كفلاء لاتفاقية الائتمان. وأدت النتيجة النهائية للتحكيم المشار إليه أعلاه إلى إصدار حكم يقضي بقبول مطالبات الممولين بما في ذلك ضريبة القيمة المضافة والفائدة حتى تاريخ التسوية ناقصاً نسبة 30% من التعويضات المستردّة التي تم فرضها على الممولين.

سجل صافي مبلغ التعويضات بما في ذلك الفائدة وضريبة القيمة المضافة حتى 31 مارس 2017 مبلغ وقدره 9,201,713 دينار كويتي منها اسهم لشركة CMHL بمبلغ 3,467,982 دينار كويتي. وبناءً عليه، فإن الشركة ليست جزءاً من الضمان ولا تتحمل مسؤولية ديون شركة CMHL في الاعتبار عدم مسؤولية CMHL في تسوية هذه المطالبات فلم يتم تسجيل مطالبات التحكيم في البيانات المالية المجمعة.

خلال السنة المنتهية في 31 مارس 2017، حصلت إدارة المجموعة على استشارة قانونية من أحد المحامين مفادها أن المجموعة لا تتحمل أي مسؤولية في هذا الشأن، حيث إن شركة كولوني مينا القابضة المحدودة هي شركة ذات مسؤولية محدودة غير مجزأة تم تأسيسها وفقاً لقانون جيرنزي طبقاً للقسم الثاني من قانون الشركات لسنة 2008 والتعديلات اللاحقة له، إن مسؤولية الشركة يقتصر على قيمة رأس المال غير المدفوع. وبالتالي، فإن الشركة غير مسؤولة عن سداد المطالبة شريطة عدم تحملها أي مسؤولية أو الاشتراك في المسئولية عن أمر قد يؤدي إلى الإضرار بالشركة.

6 استثمار في شركات محاصة

الأنشطة الرئيسية	حصة الملكية 2016	حصة الملكية 2017	بلد التأسيس	
استثمارات	60	-	جيرنزي	*Waters End Limited
استثمارات	60	68	جيرنزي	MENA Capital Partners Limited

* خلال السنة، تم تصفية شركة محاصة Waters End Limited.
إن الحركة في القيمة المدرجة بالدفاتر لشركات المحاصة خلال السنة هي كما يلي:

2016 دينار كويتي	2017 دينار كويتي
-	1,306,990
1,049,134	-
231,761	100,230
26,095	9,431
-	(292,785)
<hr/> <u>1,306,990</u>	<hr/> <u>1,123,866</u>

في 1 أبريل
إضافات خلال السنة
حصة في النتائج
احتياطي تحويل عملات أجنبية
متحصلات من تصفية استثمار في شركة محاصة

في نهاية السنة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 مارس 2017

6 استثمار في شركات محاصة (تتمة)

6

فيما يلي ملخص المعلومات المالية لشركة MENA Capital Partners Limited

2016 دينار كويتي	2017 دينار كويتي	
1,614,668	1,668,137	بيان المركز المالي لشركة المحاصة
(15,329)	(15,393)	إجمالي الموجودات
<hr/>	<hr/>	إجمالي المطلوبات
1,599,339	1,652,744	صافي الموجودات
<hr/>	<hr/>	حصة المجموعة في الاستثمار
1,087,551	1,123,866	
<hr/>	<hr/>	

فيما يلي إيرادات ونتائج شركة المحاصة

2016 دينار كويتي	2017 دينار كويتي	
36,283	41,967	إجمالي الإيرادات
<hr/>	<hr/>	ربح السنة
21,031	39,537	
<hr/>	<hr/>	حصة المجموعة في ربح السنة
14,301	26,885	
<hr/>	<hr/>	

7 النقد والودائع محددة الأجل

لأغراض بيان التدفقات النقدية المجمع، يتالف النقد والنقد المعادل مما يلي كما في 31 مارس:

2016 دينار كويتي	2017 دينار كويتي	
673,008	673,278	أرصدة لدى البنوك
3,914,000	5,245,000	ودائع محددة الأجل ذات فترة استحقاق أصلية لأكثر من ثلاثة أشهر
<hr/>	<hr/>	
4,587,008 (3,914,000)	5,918,278 (5,245,000)	يخصم: ودائع محددة الأجل ذات فترات استحقاق أكثر من ثلاثة أشهر
<hr/>	<hr/>	
673,008	673,278	
<hr/>	<hr/>	

إن الودائع لدى البنوك المدرجة بالدينار الكويتي وتحمل متوسط فائدة فعلية بمعدل %2,25 (2016: %1.96) سنوياً.

تضمن الأرصدة لدى البنوك مبلغ لا شيء دينار كويتي (2016: 63,171 دينار كويتي) محفظتها لدى مدير محفظة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 مارس 2017

رأس المال	8
المصدر والمدفوع بالكامل نقداً	
31 مارس 2017 دينار كويتي 15,000,000	31 مارس 2017 دينار كويتي 15,000,000
<u>=====</u>	<u>=====</u>
المصرح به	
31 مارس 2016 دينار كويتي 15,000,000	31 مارس 2017 دينار كويتي 15,000,000
<u>=====</u>	<u>=====</u>
150,000,000 سهم قيمة كل منها 100 فلس	

9 احتياطي قانوني
وفقاً لقانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم، يجب تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة ومكافأة مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الإجباري. يجوز للشركة الأم أن تقرر وقف هذا التحويل السنوي عندما يصل إجمالي الاحتياطي إلى نسبة 50% من رأس المال المدفوع.

إن توزيع الاحتياطي الإجباري محدد بالمبلغ المطلوب لتوزيع أرباح بنسبة 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيه الأرباح المحتفظ بها بتأمين هذا الحد.

10 معاملات مع أطراف ذات علاقة

تمثل الأطراف ذات علاقة المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة والشركات التي تخضع للسيطرة أو السيطرة المشتركة أو التأثير الملحوظ من قبل هؤلاء الأطراف. يتم الموافقة على سياسات تعseir وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة.

ان الرصيد لدى أطراف ذات علاقة المدرج في بيان المركز المالي المجمع هو كما يلي:

2016	2017
دينار كويتي	دينار كويتي
10,927	10,833
16,046	16,164
.	17,477
<u>=====</u>	<u>=====</u>

Col Tour Holdings SARL
Colony Luxembourg SARL
MENA Capital Partners Limited

مكافأة موظفي الإدارة العليا

2016	2017
دينار كويتي	دينار كويتي
118,096	108,596
8,000	8,000
<u>=====</u>	<u>=====</u>
126,096	116,596
<u>=====</u>	<u>=====</u>

رواتب ومكافآت أخرى للموظفين
مكافأة نهاية الخدمة

نadar الأسهم المسورة بمبلغ لا شيء (2016: 960,054 دينار كويتي) من قبل مساهم رئيسي، مدير أصول متخصص (إيضاح 5).

بيانات حول البيانات المالية المجمعة في 31 مارس 2017

11 إدارة المخاطر

تتمكن المخاطر في أنشطة المجموعة ولكن هذه المخاطر تدار بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار المجموعة في تحقيق الأرباح. يتحمل مجلس إدارة الشركة الأم المسؤولية الكاملة عن أسلوب الإدارة العامة للمخاطر بالإضافة إلى مسؤولية الموافقة على استراتيجيات ومبادئ إدارة المخاطر.

إن المطلوبات المالية الرئيسية للمجموعة هي المطلوبات الأخرى بينما تكون الموجودات المالية للمجموعة من النقد والودائع قصيرة الأجل والموجودات الأخرى والموجودات المالية المتاحة للبيع.

تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق. لا تتضمن عملية مراقبة المخاطر المستقلة مخاطر قطاعات الأعمال مثل التغيرات في البيئة أو التكنولوجيا أو الصناعة. تتمثل سياسة المجموعة في مراقبة مخاطر قطاعات الأعمال هذه من خلال عملية التخطيط الاستراتيجي الخاص بها. لم يتم إجراء تغييرات على أهداف أو سياسات أو عمليات إدارة المخاطر خلال الستيني المنتهيين في 31 مارس 2017 و 31 مارس 2016. تقوم إدارة الشركة الأم بمراجعة واعتماد السياسات الخاصة بإدارة كل نوع من هذه المخاطر الموجزة فيما يلي:

11.1 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر عدم قدرة أحد أطراف أداة مالية على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكب الطرف الآخر لخسائر مالية. تكون الموجودات المالية المعروضة لمخاطر الائتمان بشكل رئيسي من الأرصدة لدى البنوك وأصل معين آخر كما هو موضح في بيان المركز المالي المجمع. تسعى المجموعة للحد من مخاطر الائتمان فيما يتعلق بالبنوك عن طريق التعامل مع بنوك ذات سمعة جيدة فقط ومراقبة أرصدة المدينين القائمة.

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان
ليس لدى المجموعة قروض ودفعات مقدماً كما في 31 مارس 2017. فيما يتعلق بمخاطر الائتمان الناتجة عن الموجودات المالية الأخرى لدى المجموعة والتي تكون من النقد والنقد المعادل والموجودات الأخرى (بما في ذلك المبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة)، فإن الحد الأقصى للتعرض للمخاطر الائتمان يعادل القيمة المدرجة بالدفاتر لهذه الأدوات. إذا تم تسجيل الأدوات المالية بالقيمة العادلة، فإنها تمثل الحد الأقصى الحالي للتعرض لمخاطر الائتمان وليس أقصى درجة للتعرض للمخاطر التي قد تظهر في المستقبل نتيجة للتغيرات في القيم. إن الحد الأقصى للتعرض للمخاطر هي القيمة المدرجة بالدفاتر كما هو موضح في بيان المركز المالي المجمع.

إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لطرف مقابل واحد هي 4,955,000 دينار كويتي (2016: 3,630,000 دينار كويتي).

تركيزات مخاطر الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان
تشكل التركيزات عندما يشترك عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة تمارس في نفس الموقع الجغرافي أو لها سمات اقتصادية مماثلة مما قد يجعل قدرتهم على الوفاء بالالتزامات التعاقدية تتأثر بشكل مماثل بالتغييرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو غيرها. تشير التركيزات إلى الحساسية النسبية لأداء المجموعة فيما يتعلق بالتطورات التي تؤثر على قطاع أعمال محدد أو على منطقة جغرافية معينة.

2016	2017
الف دينار كويتي	الف دينار كويتي
4,587,008	5,918,278
439,525	150,156
<hr/> <u>5,026,533</u>	<hr/> <u>6,068,434</u>

بنوك ومؤسسات مالية
أخرى

بيانات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 مارس 2017

11 إدارة المخاطر (تمة)

11.2 مخاطر السيولة
تمثل مخاطر السيولة في مخاطر مواجهة المجموعة لصعوبات في توفير الأموال اللازمة للوفاء بالتزامات تتعلق بأدوات مالية لإدارة هذه المخاطر، تُجرى المجموعة تقييماً دورياً لقدرة العملاء المالية وستتشرى في ودائع لدى البنوك أو استثمارات أخرى يمكن تحقيقها بسهولة. تتم مراقبة قائمة الاستحقاق من قبل الإدارة للتأكد من الاحتفاظ بالسيولة الكافية.

تعكس قائمة استحقاق المطلوبات المالية التدفقات النقدية المتوقعة التي تتضمن مدفوعات فوائد مستقبلية على مدى عمر هذه المطلوبات المالية. وتستحق المطلوبات الأخرى خلال ثلاثة أشهر من تاريخ التقارير المالية.

11.3 مخاطر السوق
إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق. تتضمن مخاطر السوق مخاطر أسعار الفائدة وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم.

11.3.1 مخاطر أسعار الفائدة
إن مخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة للتغيرات في أسعار الفائدة في السوق. لا تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار الفائدة حيث أن كافة موجوداتها التي تحمل فائدة ذات فائدة ثابتة. إن الزيادة أو الانخفاض بنسبة 0.10% في سعر الفائدة مع الاحتفاظ بكلمة المتغيرات الأخرى ثابتة لن يكون لها تأثير جوهري على نتيجة السنة.

11.3.2 مخاطر العملات الأجنبية
إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة للتغيرات في أسعار العملات الأجنبية. يوضح الجدول التالي تعرّض المجموعة لمخاطر العملات الأجنبية نتيجة لموجوداتها ومطلوباتها النقدية:

المجموع	جنيه استرليني	فرنك سويسري	دولار أمريكي	
يعادل	يعادل	يعادل	يعادل	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
547,032	154,318	57,324	335,390	في 31 مارس 2017
32,453	4,166	12,122	16,165	نقد وودائع محددة الأجل
(16,966)	-	(4,199)	(12,767)	موجودات أخرى
562,519	158,484	65,247	338,788	مطلوبات أخرى
صافي التعرض لمخاطر العملات الأجنبية				

المجموع	جنيه استرليني	فرنك سويسري	دولار أمريكي	
يعادل	يعادل	يعادل	يعادل	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
514,805	3,755	61,623	449,427	في 31 مارس 2016
343,043	-	12,238	330,805	نقد وودائع محددة الأجل
(33,369)	(13,530)	(4,130)	(15,709)	موجودات أخرى
824,479	(9,775)	69,731	764,523	مطلوبات أخرى
صافي التعرض لمخاطر العملات الأجنبية				

11.3.3 مخاطر أسعار الأسهم
إن مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للأسهم نتيجة للتغيرات في مستوى مؤشرات الأسهم أو قيمة أسعار السهم المنفردة. تنتج مخاطر أسعار الأسهم من التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المالية المتاحة للبيع في الأسهم المسورة. يوضح الجدول الآتي التأثير على حقوق الملكية (نتيجة للتغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المتاحة للبيع) نتيجة التغير المحتمل بصورة معقولة في مؤشرات الأسهم مع الاحتفاظ بكلمة المتغيرات:

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 مارس 2017

11 إدارة المخاطر (تتمة)

11.3 مخاطر السوق (تتمة)

11.3.3 مخاطر أسعار الأسهم (تتمة)

التأثير على حقوق الملكية	التغيرات في أسعار الأسهم	مؤشرات السوق
2016	2017	سوق الكويت للأوراق المالية
دينار كويتي 51,725	-	%05-/4

12 إدارة رأس المال

إن هدف الشركة الرئيسي من إدارة رأس المال هو ضمان المحافظة على معدلات رأس المال الجيدة لدعم الأعمال التي تقوم بها وتحقيق أعلى قيمة يحصل عليها المساهم.

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء تعديلات عليه في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية. للمحافظة على هيكل رأس المال أو إجراء تعديلات عليه، يجوز للمجموعة تعديل مدفوعات الأرباح للمساهمين أو إصدار أسهم جديدة. لم يتم إجراء أي تغييرات في الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنين المنتهتين في 31 مارس 2017 و31 مارس 2016. يمثل رأس المال حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم باستثناء احتياطي التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة وبقدر يبلغ 16,320,818 دينار كويتي كما في 31 مارس 2017 (2016: 16,125,849 دينار كويتي).

13 القيمة العادلة للأدوات المالية

إن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية، باستثناء بعض الاستثمارات في الأسهم غير المسورة المصنفة كموجودات مالية متاحة للبيع (إيضاح 5)، تعادل صافي قيمها المدرجة بالدفاتر تقريباً في تاريخ التقارير المالية.

الموجودات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة

المجموع	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1	في 31 مارس 2017
3,584,182	3,584,182	-		موجودات مالية متاحة للبيع
المجموع	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1	في 31 مارس 2016
5,127,218	4,167,164	-	960,054	موجودات مالية متاحة للبيع

خلال السنة المنتهية في 31 مارس 2017، لم تكن هناك أي تحويلات بين المستوى 1 والمستوى 2 من قياسات القيمة العادلة. يوضح الجدول التالي مطابقة للأرصدة الافتتاحية والأرصدة الختامية للموجودات المالية المدرجة ضمن المستوى 3 بالقيمة العادلة:

2016	2017	موجودات مالية متاحة للبيع
دينار كويتي 4,047,769	دينار كويتي 4,167,164	الرصيد الافتتاحي
211,561	-	إضافات
(152,729)	(567,757)	مستبدلات
60,563	44,852	التغير في القيمة العادلة
-	(60,077)	انخفاض القيمة
<u>4,167,164</u>	<u>3,584,182</u>	الرصيد الختامي

14 التزامات ومطلوبات طارئة

كان لدى المجموعة التزامات رأسمالية تجاه شراء موجودات مالية متاحة للبيع بمبلغ 3,027,000 دينار كويتي (31 مارس 2016: 3,700,000 دينار كويتي).