

التقرير السنوي 2018

مدين
TAMDEEN
أبناؤنا للتسوق

بسم
الله
الرحمن
الرحيم





المحتويات

أعضاء مجلس الإدارة | 7

الإدارة التنفيذية | 7

كلمة رئيس مجلس الإدارة | 8

تقرير مراقب الحسابات المستقل | 10

بيان المركز المالي المجمع | 12

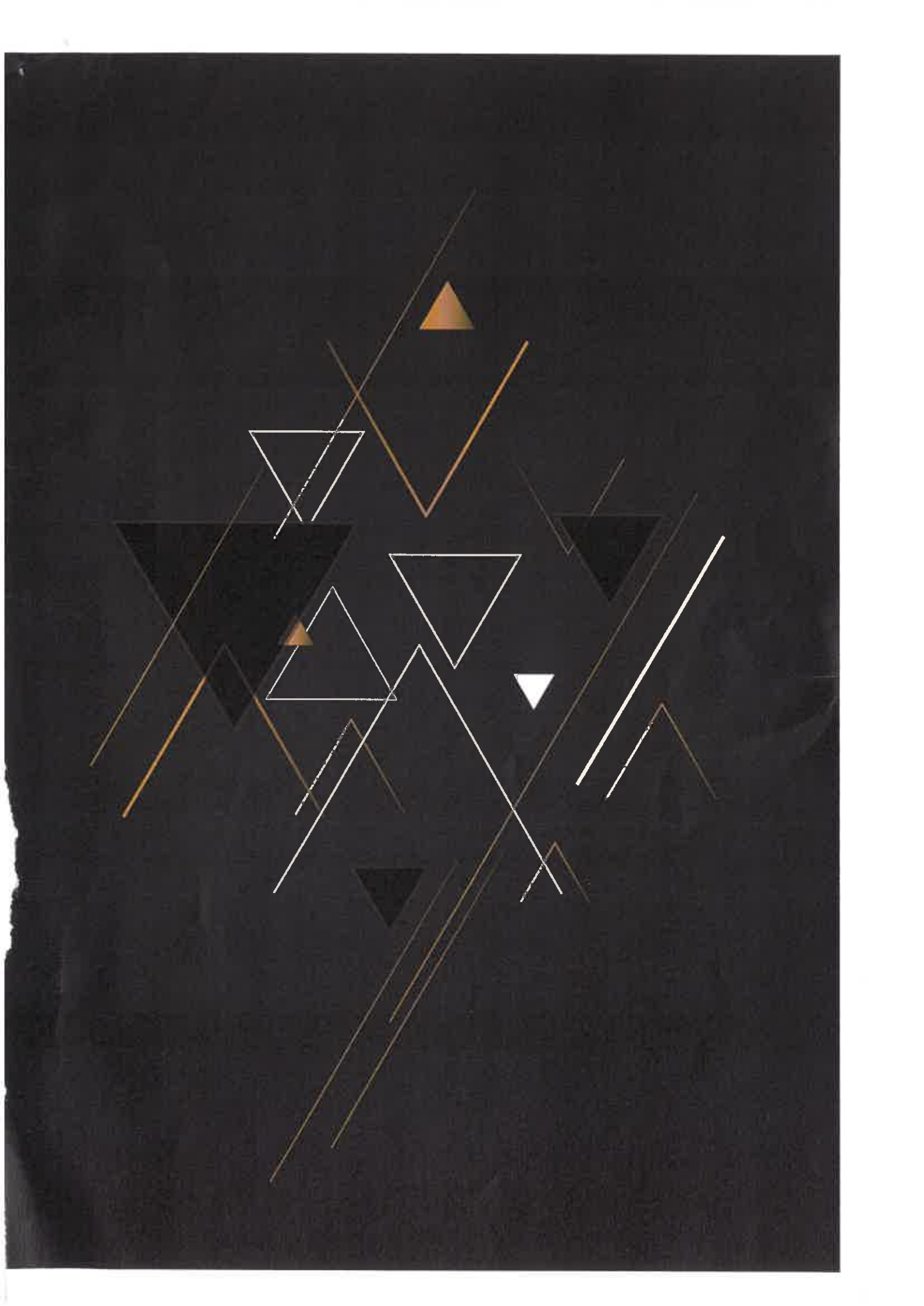
بيان الدخل المجمع | 13

بيان الدخل الشامل المجمع | 14

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع | 15

بيان التدفقات النقدية المجمع | 17

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة | 18



أعضاء الإدارة مجلس الإدارة التنفيذية

محمد جاسم المرزوق أحمد عبد العزيز الصرعاوي

رئيس مجلس الإدارة الرئيس التنفيذي

أسامة عبد اللطيف العبد الجليل محمد متولي

نائب رئيس مجلس الإدارة نائب الرئيس التنفيذي - تطوير المشاريع

شافاك سريفاستفا تامر علي أيوب

عضو مجلس الإدارة نائب المدير المالي

طارق عبد المحسن الجليبي

عضو مجلس الإدارة

محمد مصطفى المرزوق

عضو مجلس الإدارة

كلمة رئيس مجلس الإدارة

حضرات السادة المساهمين الاحوة الأفاضل،

سجل الاقتصاد الوطني نمواً خلال عام 2018 بلغ 3%، كما سجل التضخم نسبة ما دون الـ 1%، حيث أنهى الاقتصاد الكويتي عام 2018 بتصنيف إئتماني عالي المستوى طبقاً لوكالات التصنيف الإئتمانية العالمية إذ بلغ التصنيف مستوى "AA" مع تقييم مستقر طبقاً لوكالاتي "ستاندرد اند بورز" و "فيتش" وبلغ "AA2" مع تقييم مستقر طبقاً لوكالة "موديز".

وقد حازت دولة الكويت على هذا التصنيف العالي نتيجة جهود كبيرة من وزارة المالية وبنك الكويت المركزي من خلال السياسات النقدية والمالية التي ساهمت في المحافظة على استقرار الاقتصاد الوطني في ظل ما تشهده المنطقة والاقتصاد العالمي من أزمات خلال السنوات الماضية لتنعكس على تصنيف الاقتصاد الوطني وبقائه ضمن أفضل التصنيفات العالمية.

هذا بالإضافة الى أننا نأمل ان تحقق رؤية الكويت 2035 " كويت جديدة" اهدافها والتي تتطلع إلى تحويل الكويت إلى مركز مالي وتجاري جاذب للاستثمار يقوم فيه القطاع الخاص بقيادة النشاط الاقتصادي وتشجع روح المنافسة فيه وترفع كفاءة الإنتاج في ظل جهاز دولة مؤسسي داعم من خلال خطة طويلة المدى تركز على مكانة دولية متميزة، رأس مال بشري ابداعي، بنية تحتية متطورة، ادارة حكومية فاعلة، رعاية صحية عالية الجودة، اقتصاد متنوع مستدام وبيئة معيشية مستدامة.

الاحوة الأفاضل،

لقد استمرت جهودنا في عام 2018 في تنفيذ الخطط والاستراتيجيات، التشغيلية التي انتهجناها مسبقاً وفيما يلي استعرض معكم مجموع من الأحداث والعمليات الهامة التي تم تنفيذها خلال العام:-

قامت الشركة بزيادة مساهمتها في شركة سبهرت للتطوير العقاري (شركة تابعة) والتي تقوم بإنجاز مشروع مجمع الشيخ جابر العبدال الجابر الصباح الدولي للتنس مما يدعم الاستثمار في ذلك المشروع الذي يعد أحد أهم المشاريع الرياضية بدولة الكويت وأكبر مشروع رياضي من حيث القيمة والحجم يتبع الهيئة العامة للرياضة ونموذج للشراكة بين القطاع العام والخاص، ومن خلال هذه الشراكة ستقوم الشركة ليس فقط باستثمار المشروع من حيث تصميمه وتشغيله وصيانته بل ستعمل كذلك على دعم إنشاء أكبر أكاديمية للتنس في منطقة الشرق الأوسط بالتنسيق مع الاتحاد الكويتي للتنس، ومن المؤمل افتتاح المرحلة الأولى في الربع الثالث من عام 2019.

كما بدأت شركة التمدين لمراكز التسوق في تنفيذ جسر مشاة يربط مول 360 أحد أكثر المجمعات التجارية استقطاباً للزوار في دولة الكويت بمجمع الشيخ جابر العبدالله الجابر الصباح بشكل مباشر على نحو يستفيد منه المجمع من حركة زوار مول 360، وعلى صعيد آخر فقد واصل مول 360 نجاحاته المستمرة حيث زادت إيراداته التشغيلية بنسبة 4% عن عام 2017.

الكرام

السلام عليكم ورحمة الله
وبركاته،

يطيب لي بالأصالة عن
نفسي وبالنيابة عن
زملائي أعضاء مجلس
الإدارة وجميع العاملين
بشركة التمدين لمراكز
التسوق أن نلتقي سوياً
لنستعرض التقرير السنوي
للشركة والنتائج المالية
عن السنة المنتهية في 31
ديسمبر 2018 وتقرير مراقب
الحسابات المستقل،
وموضاً لكم أبرز ما أنجزته
شركتنا خلال هذا العام
ومتضمناً طموحات الشركة
خلال الفترة المقبلة.

وارتفعت قيمة الأصول المجمعة للشركة لتبلغ 365,618,835 دينار كويتي مقارنة بـ 326,183,023 دينار كويتي في عام 2017.

كما حققت الشركة في عام 2018 صافي أرباح بلغت 10,519,630 دينار كويتي مقارنة بصافي أرباح بلغت 11,274,288 دينار كويتي في عام 2017.

وفي ضوء تلك النتائج الإيجابية المحققة، فقد أوصى مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية للسادة المساهمين عن العام المنتهي في 31 ديسمبر 2018 تبلغ 6 % من القيمة الاسمية للسهم أي بواقع 6 فلس لكل سهم، كما أوصى مجلس الإدارة بمنح أعضاء مجلس الإدارة مكافأة سنوية بمبلغ 50,000 د.ك. خمسون ألف دينار كويتي " (بواقع 10 آلاف دينار كويتي لكل عضو) وتخضع تلك التوصيات لموافقة الجمعية العامة للمساهمين.

وختاماً

أود أن أنتهز هذه الفرصة لأقدم بالأصالة عن نفسي وبالنسبة عن مجلس الإدارة بأسمى آيات الشكر وعظيم الامتنان إلى مقام حضرة صاحب السمو أمير البلاد المفدى الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح حفظه الله ورعاه وإلى سمو ولي العهد الشيخ نواف الأحمد الجابر الصباح حفظه الله وإلى سمو رئيس مجلس الوزراء الشيخ جابر المبارك الحمد الصباح حفظه الله على الرعاية المتواصلة للقطاع الخاص بالبلاد.

كما أتقدم بالشكر إلى السادة مساهمي الشركة الأفاضل على ما أبدوه من ثقة ومساندة لنا.

وأخيراً أود أن أعبر عن شكري وتقديري للسادة أعضاء مجلس إدارة الشركة وأود أن أخص بالشكر كافة العاملين بالشركة على ما بذلوه من جهود حثيثة مثمرة للوصول إلى النتائج المرجوة للشركة خلال عام 2018.

والله ولي التوفيق،،،

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،،

محمد جاسم المرزوق

رئيس مجلس الإدارة

بالإضافة إلى ذلك، تم التشغيل الكامل لمركز سما التجاري الواقع في منطقة الجهراء مما كان له أثر إيجابي على زيادة الإيرادات التشغيلية للشركة حيث زادت بنسبة 3٥٪ عن عام ٢٠١٧.

الاخوة الأفاضل،

وتواصل الشركة تنفيذ استراتيجيتها التوسعية وتنويع استثماراتها، وذلك من خلال مساهمتها في شركات تابعة وزميلة متخصصة في قطاعات الترفيه وتجارة التجزئة حيث تمكنت تلك الشركات من الاستمرار في تحقيق النتائج المنشودة منها.

وفيما يلي استعرض معكم الملامح الرئيسية لما حقته تلك الشركات خلال عام 2018،

قامت شركة التمدين الترفيهية (شركة تابعة) بافتتاح المرحلة الأولى لمركز الترفيه العائلي الجديد في الكويت مول أحد تجارب "مشروع الكويت" بمنطقة الفحيحيل وهو الفرع الثاني لـ INFUNTIY في مول 360، وذلك في إطار تنفيذ خطتنا التوسعية لتغطية المناطق الحيوية في دولة الكويت. كما تعافت الشركة مع شركة الصالحية العقارية على افتتاح الفرع الثاني من مدينة الترومبيلين SKY ZONE الأولى والأكثر أماناً عالمياً في مشروع العاصمة في قلب دولة الكويت على مساحة 2,447 متر مربع.

وعلى صعيد تجارة التجزئة، قامت شركة ثري سيكستي ستايل (شركة تابعة) بافتتاح متجر جديد لإحدى علاماتها التجارية العالمية GUCCI بأحد المراكز التجارية الممبزة مما كان له الأثر في زيادة مبيعاتها عن العام السابق، كما أنه جاري العمل على استقطاب علامات تجارية عالمية جديدة بالإضافة إلى افتتاح أفرع جديدة للعلامات التجارية الحالية.

وقد زادت الإيرادات التشغيلية لشركتنا التابعة جي إل إيه لإدارة العقارات والتي تختص في إدارة المجمعات التجارية المملوكة لشركة التمدين لمراكز التسوق ومجموعة التمدين، وخاصة بعد افتتاح الكويت مول أحد تجارب "مشروع الكويت" في منطقة الفحيحيل وذلك في الربع الثاني من عام 2018.

لقد شهد العام أيضاً إنجازات ملموسة لشركة لؤلؤة التمدين العقارية (شركة زميلة) حيث بدأت الأعمال الإنشائية في مركز التسوق التجاري باكورة أعمال تنفيذ المرحلة الأولى من مشروع "الخيران" في منطقة صباح الأحمد البحرية الذي سيضم مساحات إيجاربه تزيد عن ٨٤ ألف متر مربع وعدد وحدات تجارية تقارب ٢٥٠ وحدة بالإضافة إلى المرافق الترفيهية والحدايق ستجعل منه عند اكتمال جميع مراحله أحد أهم وجهات التسوق والترفيه في جنوب دولة الكويت.

المساهمين الكرام،

بناء على ما سبق ذكره من إنجازات خلال عام 2018 فقد ارتفعت الإيرادات التشغيلية المجمعة للشركة لتبلغ 30,445,804 دينار كويتي مقارنة بـ 29,021,344 دينار كويتي في عام 2017.

تقرير مراقب الحسابات المستقل

إلى السادة المساهمين

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة التمدين لمراكز التسوق (شركة مساهمة كويتية مقفلة) "الشركة الأم" وشركاتها التابعة

(بشار إليهم معاً بـ "المجموعة") والتي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ، والإيضاحات المتعلقة بالبيانات المالية المجمعة، والتي تتضمن ملخص السياسات المحاسبية العامة.

برأينا أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المجموع للمجموعة كما في

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وعن أدائها المالي المجموع وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

أساس الرأي

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

مسئوليات 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 وضع نظم الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية مجمعة خالية من الأخطاء المادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

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

يتحمل المسؤولون عن الحوكمة مسئولية الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة.

مسئوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

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

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

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق التي تتناول تلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لرايها. إن مخاطر عدم اكتشاف الأخطاء المادية الناتجة عن الغش تفوق تلك الناتجة عن الخطأ؛ حيث أن الغش قد يشمل التواطؤ أو التزوير أو الإهمال أو الحذف المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- تفهم أنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق ملائمة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية لدى المجموعة.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية والإيضاحات المتعلقة بها المعدة من قبل الإدارة.
- استنتاج مدى ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي وتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد مادي متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية، وذلك بناءً على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها. وفي حال استنتاجنا وجود عدم تأكد مادي، يتوجب علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات الصلة الواردة في البيانات

علي بدر عبد الله الزمان

سجل مراقبي الحسابات رقم ٢٤٦ فئة أ

ديلويت وتوش - الزمان و شركاه

الكويت في ١٧ فبراير ٢٠١٩

المالية المجمعة، أو في حال كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقريرنا. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.

- تقييم العرض الشامل وهيكل ومحتويات البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات والأحداث ذات الصلة بطريقة تحقق العرض العادل.
- الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة حول المعلومات المالية للشركات أو الأعمال داخل المجموعة لإبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. إن مسئوليتنا هي إبداء التوجيهات والإشراف على وتنفيذ عملية التدقيق للمجموعة. لتحمل المسئولية كاملة عن رأي التدقيق.

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

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

برأينا كذلك، أن الشركة الأم تمسك بحسابات منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر. وأما قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا، وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن كل ما نص قانون الشركات رقم ١ لسنة ٢٠١٦ ولائحته التنفيذية، وتعديلاتهما اللاحقة، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتهما اللاحقة، على وجوب إثباته فيها، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم ١ لسنة ٢٠١٦ ولائحته التنفيذية، وتعديلاتهما اللاحقة، أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتهما اللاحقة، على وجه يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو في مركزها المالي المجموع.

بيان المركز المالي المجموع
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

٢٠١٧	٢٠١٨	إيضاح	
			الموجودات
			موجودات غير متداولة
9,051,462	8,308,936	5	ممتلكات ومنشآت ومعدات
54,295,820	94,522,993	6	أراضي وعقارات ومشروعات قيد التطوير
145,038,500	145,965,000	7	استثمارات عقارية
24,580,089	24,593,543	8	استثمارات في شركات زميلة
18,984,179	18,692,539	9	استثمارات مالية
289,146	63,857		موجودات غير ملموسة
12,207,139	9,911,671	10	ذمم وأرصدة مدينة أخرى
264,446,335	302,058,539		
			موجودات متداولة
32,791,650	32,791,650	11	أراضي بغرض المتاجرة
1,031,852	1,529,276		مخزون
4,981,774	4,078,124	10	ذمم وأرصدة مدينة أخرى
22,931,412	25,161,246	12	النقد والنقد المعادل
61,736,688	63,566,296		
326,183,023	366,618,835		مجموع الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية
100,000,000	100,000,000	13	رأس المال
14,000,000	14,000,000	13	علاوة إصدار
6,765,101	7,839,283	14	احتياطي اجباري
3,445,926	2,941,436		احتياطي التغير في القيمة العادلة
1,149,886	1,188,722		احتياطي ترجمة بيانات مالية بعملة أجنبية
31,267,147	34,287,401		أرباح مرحلة
156,628,060	160,266,852		حقوق الملكية المتاحة لمساهمي الشركة الأم
9,066,329	9,101,967		حقوق الجهات غير المسيطرة
165,694,389	169,368,819		إجمالي حقوق الملكية
			المطلوبات
			المطلوبات غير المتداولة
112,570,000	146,157,000	17	تسهيلات بنكية
1,499,246	1,748,231	18	مكافأة نهاية الخدمة
6,703,264	9,325,008	19	ذمم وأرصدة دائنة أخرى
120,772,510	157,230,239		
			المطلوبات المتداولة
25,482,968	25,709,476	17	تسهيلات بنكية
14,233,156	14,314,302	19	ذمم وأرصدة دائنة أخرى
39,716,124	40,019,777		
160,488,634	166,250,015		مجموع المطلوبات
326,183,023	366,618,835		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

إن الإيضاحات المرفقة توضح جزئياً ولا تشرح آسماً هذه البيانات المالية المختصرة

أسامة عبد اللطيف العبد الجليل
نائب رئيس مجلس الإدارة

محمد جاسم المرزوق
رئيس مجلس الإدارة

1

ان الصالح المورثه نفس جريلا لا يفرق بين هذه الدنيا والآخرة

بيان الدخل الشامل المجمع
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨
 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

٢٠١٧	٢٠١٨	التصحيح	
11,274,288	10,519,630		صافي ربح السنة
			بنود الدخل الشامل الأخرى
			بنود لا يمكن إعادة تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الدخل:
	(722,236)		صافي التغير في القيمة العادلة للاستثمارات من خلال بيان الدخل الشامل
	(722,236)		
			بنود يمكن إعادة تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الدخل:
(735,252)			المحول لبيان الدخل نتيجة بيع استثمارات متاحة للبيع
745,222			التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع
(212,959)	62,813		ترجمة بيانات مالية بعملات أجنبية
(8,700)		8	حصة المجموعة من احتياطات شركة زميلة
(211,689)	62,813		إجمالي بنود الدخل الشامل الأخرى
(211,689)	(639,423)		
11,062,599	9,880,207		إجمالي الدخل الشامل للسنة
			العائد إلى:
11,046,452	9,757,972		مساهمي الشركة الأم
16,147	122,235		الجهات غير المسيطرة
11,062,599	9,880,207		

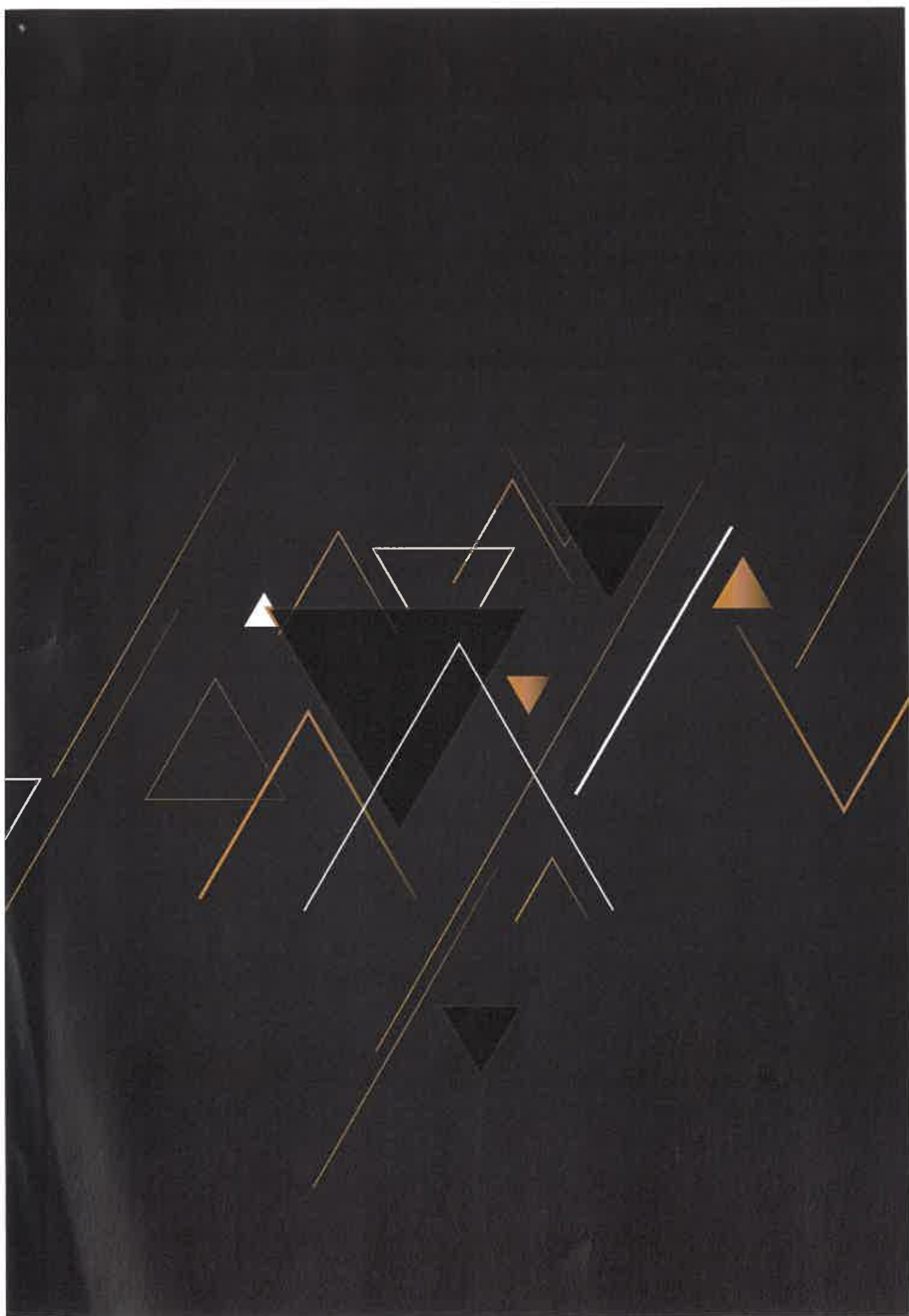
إن الأرقام غير المؤكدة تمثل نسبة لا تتجاوز ١٪ من الدخل الشامل بعد احتساب التكاليف المتغيرة المتوقعة.

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

حقوق الملكية المتاحة لمساهمي الشركة الأم

رأس المال	علاوة إصدار	احتياطي احتياطي	احتياطي التغير في القيمة العادلة	احتياطي ترجمة بيانات مالية بعملة أجنبية	أرباح مرحلة	المجموع	حقوق الجهات غير المسيطرة	الإجمالي
الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١٧	100,000,000	14,000,000	5,824,284	3,444,856	1,273,285	27,284,917	8,553,518	160,180,670
صافي ربح السنة	-	-	-	-	-	11,188,581	105,697	11,274,288
بنود الدخل الشامل الأخرى	-	-	1,270	(123,409)	-	-	(89,550)	(211,689)
إجمالي الدخل الشامل للسنة	-	-	1,270	(123,409)	-	11,188,581	16,147	11,062,589
بيع حصة في شركة تابعة	-	-	-	-	-	(45,544)	496,664	451,120
المحول للاحتياطي الإيجابي	-	-	1,140,817	-	-	(1,140,817)	-	-
توزيعات أرباح	-	-	-	-	-	(6,000,000)	-	(6,000,000)
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	100,000,000	14,000,000	6,765,101	3,445,926	1,149,886	31,267,147	9,066,329	165,694,389
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ كما سبق عرضه	100,000,000	14,000,000	6,765,101	3,445,926	1,149,886	31,267,147	9,066,329	165,694,389
التعديلات الناتجة عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ (إيضاح ٢.٢)	-	-	-	293,367	-	(62,873)	63,729	264,223
الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١٨ المعدل	100,000,000	14,000,000	6,765,101	3,739,293	1,149,886	31,204,274	9,130,058	165,986,612
صافي ربح السنة	-	-	-	-	-	10,506,993	12,637	10,519,630
بنود الدخل الشامل الأخرى	-	-	-	(797,857)	48,836	-	109,598	(639,423)
إجمالي الدخل الشامل للسنة	-	-	-	(797,857)	48,836	10,506,993	122,235	9,880,207
زيادة نسبة مساهمة في شركة تابعة	-	-	-	-	-	150,326	(150,326)	-
المحول للاحتياطي الإيجابي	-	-	1,074,192	-	-	(1,074,192)	-	-
توزيعات أرباح نقدية (إيضاح ١٦)	-	-	-	-	-	(6,500,000)	-	(6,500,000)
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨	100,000,000	14,000,000	7,839,293	2,941,436	1,198,722	34,287,401	9,101,967	169,368,819

إن الإيصالات المرفقة تمثل جزءاً من وحدة البيانات المالية المجمعة



بيان التدفقات النقدية المجمع للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

٢٠١٧	٢٠١٨	إيضاح
التدفقات النقدية من أنشطة العمليات		
11,274,288	10,519,630	صافي ربح السنة
		تسويات
1,110,166	1,084,694	استهلاكات وإطفاءات
(254,653)	(264,061)	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية
2,733,102	347,788	مخصصات وانخفاض في القيمة وخسائر بيع ممتلكات ومعدات
(1,427,631)	-	صافي أرباح استبعاد واقتناء شركات زميلة
407,725	(44,927)	تدعيم / (رد) الانخفاض في قيمة المخزون
(2,774,812)	(989,688)	صافي أرباح استثمارات مالية
(80,471)	(13,454)	حصة المجموعة في نتائج أعمال شركة زميلة
4,255,566	5,018,876	صافي تكاليف التمويل
256,375	376,082	مكافأة لعناية الخدمة - مكون خلال السنة
15,499,655	16,034,948	ربح العمليات قبل التغير في رأس المال العامل
(637,444)	(444,408)	مخزون
(896,208)	550,746	ذمم وأرصدة مدينة أخرى
1,243,330	62,401	ذمم وأرصدة دائنة أخرى
(142,834)	(153,915)	مكافأة لعناية الخدمة المدفوعة خلال السنة
15,066,499	16,049,772	صافي النقد الناتج من أنشطة العمليات
التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار		
(28,928,392)	(38,524,712)	اقتناء ممتلكات ومنشآت ومعدات ومشروعات قيد التطوير
	24,401	محصل من استبعاد ممتلكات ومنشآت ومعدات
	3,771,971	محصل من استبعاد دفعات لمشروعات قيد التطوير
(334,000)	(529,032)	مدفوع لإنشاء وتطوير استثمارات عقارية
(34,977)	(12,211)	المدفوع لاقتناء موجودات غير ملموسة
3,496,913	(73,500)	صافي (المسدد لاقتناء) / المحصل من استبعاد استثمارات مالية
2,235,000		المحصل من بيع وتخفيض رأس مال شركات زميلة
1,027,986	989,688	توزيعات نقدية مستلمة
(22,537,470)	(34,363,396)	صافي النقد المستخدم في أنشطة الاستثمار
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل		
(5,030,447)	(5,830,317)	صافي المدفوع من المصروفات التمويلية
23,496,917	32,805,147	صافي المحصل من تسهيلات بنكية
(5,943,369)	(6,541,066)	توزيعات أرباح مدفوعة
12,523,101	20,433,764	صافي النقد الناتج من أنشطة التمويل
5,052,130	2,130,141	صافي التغير في النقد والنقد المعادل
17,385,788	22,437,918	النقد والنقد المعادل في بداية السنة
22,437,918	24,568,059	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

في الإيضاحات المرفقة مع هذا التقرير، يمكن رؤية المزيد من التفاصيل المالية المجمعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

١- نبذة عن الشركة

تأسست شركة التمدين لمراكز التسوق بتاريخ ١ مارس ٢٠٠٥ كشركة مساهمة كويتية مقفلة "الشركة الأم" بموجب عقد تأسيس موثق برقم ١١٤٨/جلد (١). ويقع مقر الشركة في ضاحية الزهراء - مجمع ٣٦٠ - الدور الرابع - مكتب ٥ - ص.ب. ٢٩٦٠ الصفاة - الرمز البريدي ١٣١٥١ الكويت.

إن أهم الأغراض التي تأسست من أجلها الشركة هي:

- تملك وبيع وشراء العقارات والأراضي وتطويرها لحساب الشركة داخل دولة الكويت وخارجها وكذلك إدارة أملاك الغير وصيانة تلك العقارات.
- تملك وبيع وشراء أسهم وسندات الشركات العقارية لحساب الشركة فقط في الكويت وفي الخارج وإنشاء وإدارة الصناديق العقارية (بعد موافقة بنك الكويت المركزي).
- إعداد الدراسات وتقديم الاستشارات في المجالات العقارية بكافة أنواعها على أن تتوفر الشروط المطلوبة فيمن يزاوّل تقديم هذه الخدمة.
- تملك وإدارة وتشغيل الفنادق والنوادي الصحية والمرافق السياحية وإيجارها واستئجارها.
- تملك الأسواق التجارية والمجمعات السكنية وإدارتها.
- استغلال الفوائض المالية المتوفرة لدى الشركة عن طريق استثمارها في محافظ مالية تدار من قبل شركات وجهات متخصصة.
- المساهمة المباشرة لوضع البنية الأساسية للمناطق والمشاريع السكنية والتجارية والصناعية بنظام البناء والتشغيل والتحويل (BOT) وإدارة المرافق العقارية بنظام BOT.

ويجوز للشركة أن تكون لها مصلحة أو تشترك بأي وجه مع الهيئات التي تزاوّل أعمالاً شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق أغراضها في الكويت أو في الخارج، ولها أن تنشئ أو تشارك أو تشتري هذه الهيئات أو تلحقها بها.

تتضمن هذه البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة المبينة في إيضاح (٢٧) يشار إليهم مجتمعين "بالمجموعة".

تم الموافقة على إصدار هذه البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ١٣ فبراير ٢٠١٩، إن الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم لديها صلاحية تعديل هذه البيانات المالية بعد إصدارها.

٢- أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

٢.١ أسس الإعداد

- تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية (IFRS). تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية، فيما عدا الاستثمارات العقارية وبعض الأدوات المالية التي يتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة كما هو موضح في السياسات المحاسبية أدناه. تم تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة على أساس متماثل لكل السنوات المعروضة باستثناء ما تم الإشارة إليه في الإيضاح ٢.٢ حول تطبيق معايير دولية لتقارير مالية جديدة ومعدلة.

٢.٢ تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة

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

- تم تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية، التي أصبحت سارية المفعول على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨ في هذه البيانات المالية المجمعة.
- دورة التحسينات السنوية ٢٠١٤-٢٠١٦ التي تتضمن التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية ١ ومعياري المحاسبة الدولي ٢٨.
- تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية ٢٢ "معاملات بالعملة الأجنبية والمقابل المدفوع مقدماً"
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٤٠، "العقارات الاستثمارية"
- المعيار الدولي للتقارير المالية ٥٥، "الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء"
- المعيار الدولي للتقارير المالية ٩، الأدوات المالية

إن تطبيق هذه المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة لم يكن له أي تأثير مادي على المبالغ المفصّل عنها للسنوات الحالية والسابقة باستثناء أثر تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية ٩ و ١٥.

أثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية ٩ "الأدوات المالية"

في السنة الحالية، طبقت المجموعة المعيار الدولي للتقارير المالية ٩ الأدوات المالية (المعدل في يوليو ٢٠١٤) والتعديلات اللاحقة ذات الصلة على المعايير الدولية للتقارير المالية الأخرى التي يسري مفعولها على الفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨. اختارت المجموعة عدم تعديل أرقام المقارنة المتعلقة بتصنيف وقياس الأدوات المالية كما هو مسموح به في الأحكام الانتقالية للمعيار الدولي للتقارير المالية ٩

يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية ٩ متطلبات جديدة لغرض:

(١) تصنيف وقياس الموجودات والمطلوبات المالية؛

(٢) خفض قيمة الموجودات المالية و

(٣) محاسبة التحوط العام.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية

يتضمن المعيار الدولي للتقارير المالية ٩ منهجاً جديداً لتصنيف وقياس الموجودات المالية التي تعكس نموذج الأعمال الذي تدار فيه الموجودات وخصائص التدفقات النقدية. يتضمن المعيار الدولي للتقارير المالية ٩ ثلاث فئات لتصنيف الموجودات المالية، المقاسة بالتكلفة المطفأة، والقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، والقيمة العادلة من خلال بيان الدخل. يستبعد هذا المعيار الفئات الحالية ضمن معيار المحاسبة الدولي ٣٩، وهي المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق والقروض والمدينين والمتاحة للبيع. قيمت المجموعة معايير التصنيف والقياس ليتم تطبيقها على العديد من الموجودات المالية مع مراعاة متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية ٩ من حيث نموذج الأعمال وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية ودفعات المبلغ الأساسي والفائدة فقط.

تم شرح السياسات المحاسبية للمجموعة فيما يتعلق بتصنيف وقياس الموجودات المالية طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية ٩ في إيضاح ٩.٢.

لم ينتج عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية ٩ أثر جوهري في السياسات المحاسبية للمجموعة فيما يتعلق بالمطلوبات المالية.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

فيما يتعلق بانخفاض قيمة الموجودات المالية، يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية ٩ تطبيق نموذج "الخسائر الائتمانية المتوقعة" بدلاً من نموذج "الخسائر الائتمانية المتكبدة" وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي ٣٩. يتطلب نموذج الخسارة الائتمانية المتوقعة من المجموعة المحاسبة عن الخسائر الائتمانية المتوقعة والتغيرات التي تطرأ عليها في تاريخ كل تقرير لتعكس أثر التغيرات في المخاطر الائتمانية منذ الاعتراف المبدئي للموجودات المالية. وبعبارة أخرى، لم يعد من الضروري وقوع حدث ائتماني قبل الاعتراف بالخسائر الائتمانية.

يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية ٩ على وجه الخصوص من المجموعة قياس مخصص الخسارة للأداة المالية بمبلغ يعادل الخسارة الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة المالية، إذا ارتفعت مخاطر الائتمان

على تلك الأدوات المالية بشكل جوهري منذ الاعتراف المبدئي أو إذا كانت الأداة المالية تمثل أصول مالية مشتراه أو ناشئة ذات جدارة ائتمانية متدهورة.

من ناحية أخرى، إذا لم ترتفع مخاطر الائتمان على أداة مالية بشكل كبير منذ الاعتراف المبدئي، يتعين على المجموعة قياس مخصص الخسارة لتلك الأداة المالية بمبلغ يعادل الخسارة الائتمانية المتوقعة لمدة ١٢ شهراً. يقدم المقياس الدولي للتقارير المالية ٩ أيضاً منهجاً مبسطاً لقياس مخصص الخسارة بمبلغ يعادل الخسارة الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة المالية للذمم المدينة التجارية والأصول الناتجة عن تعاقدات وذمم الإيجار المدينة في بعض الحالات.

تم شرح السياسات المحاسبية للمجموعة فيما يتعلق بانخفاض قيمة الموجودات المالية وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية ٩ في إيضاح ٩.٢.

الإيضاحات المتعلقة بالتطبيق المبدئي للمعيار الدولي للتقارير المالية ٩

يوضح الجدول أدناه تصنيف وقياس الموجودات والمطلوبات المالية وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية ٩ ومعيار المحاسبة الدولي ٣٩ في تاريخ التطبيق المبدئي ١ يناير ٢٠١٨.

القيمة الدفترية الجديدة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية ٩	القيمة الدفترية الأصلية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي ٣٩	فئة القياس الجديدة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية ٩	فئة القياس الأصلية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي ٣٩
357,096	19,341,275	18,984,179	استثمارات من خلال الدخل الشامل الآخر
(52,246)	17,136,667	17,188,913	موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
(10,137)	22,921,275	22,931,412	موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
(490)	(20,936,910)	(20,936,420)	التزامات مالية بالتكلفة المطفأة
294,223	38,462,307	38,168,084	
(63,729)			
230,494			

استثمارات في أدوات حقوق الملكية

مدينون وأرصدة مدينة أخرى

النقد بالبنوك والصدوق والمحافظ الاستثمارية

دائنون وأرصدة دائنة أخرى

يصيب المجموعة من التأثيرات على حقوق الملكية في ١ يناير ٢٠١٨

يصيب الجهات غير المسيطرة من التأثيرات على حقوق الملكية كما في ١ يناير ٢٠١٨

يصيب مساهمي الشركة الأم من التأثيرات على حقوق الملكية كما في ١ يناير ٢٠١٨

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

الأثر المالي للتطبيق المبدئي للمعيار الدولي للتقارير المالية ٩

يبين الجدول أدناه الأثر المالي للتطبيق المبدئي للمعيار الدولي للتقارير المالية ٩ في حقوق الملكية كما في ١ يناير ٢٠١٨:

حقوق الجهات غير المسيطرة	أرباح مرحلة	احتياطي القيمة العادلة
9,066,329	31,267,147	3,445,926
63,729		293,367
	(62,873)	
9,130,058	31,204,274	3,739,293

الرصيد الختامي وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي (٣١ ديسمبر ٢٠١٧)

الأثر في إعادة التصنيف وإعادة القياس:

التغير في احتياطي القيمة العادلة

التأثير على الأرباح المرحلة

الرصيد الافتتاحي وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية ٩ كما في تاريخ التطبيق
المبدئي ١ يناير ٢٠١٨

تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية ١٥ "الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء"

قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية ١٥ "الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء" ويسري مفعوله اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٨. يحل هذا المعيار محل معيار المحاسبة الدولي ١١ عقود الإنشاء ومعيار المحاسبة الدولي ١٨ الإيرادات بالإضافة إلى تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية ١٣ وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية ١٥ وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية ١٨ وتفسير لجنة التفسيرات الدائمة ٣. يضع المعيار الجديد نموذجاً مكوناً من خمس خطوات للمحاسبة عن الإيرادات الناتجة من العقود المبرمة مع العملاء. بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية ١٥، تتحقق الإيرادات بقيمة تعكس المقابل الذي تتوقع المجموعة الحصول عليه مقابل نقل بضائع أو خدمات للعميل.

طبقت المجموعة المعيار الدولي للتقارير المالية ١٥ "الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء"، ولم ينتج عنه تغيير في سياسة الاعتراف بالإيرادات المجموعة فيما يتعلق بعقودها المبرمة مع العملاء. وعليه، لم يكن له أثر مادي في البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

تم الإفصاح عن السياسات المحاسبية المتعلقة بالإيرادات بإيضاح ٧.٢.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

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

كما في تاريخ اعتماد هذه البيانات المالية المجمعة، لم تقم المجموعة بتطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية التالية الجديدة والمعدلة الصادرة ولكنها غير سارية بعد.

سارية المفعول
للفترة السنوية
التي تبدأ في أو بعد

المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة

المعيار الدولي للتقارير المالية ١٦: عقود الإيجار

١ يناير ٢٠١٩

دورة التحسينات السنوية ٢٠١٥ - ٢٠١٧ على المعايير الدولية للتقارير المالية التي تتضمن التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية ٣ "دمج الأعمال" والمعيار الدولي للتقارير المالية ١١ "الترتيبات المشتركة" ومعيار المحاسبة الدولي ١٢ "ضرائب الدخل" ومعيار المحاسبة الدولي ٢٣ "تكاليف الاقتراض".

١ يناير ٢٠١٩

تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية ٢٣ عدم التأكد حول معالجات ضريبة الدخل

١ يناير ٢٠١٩

التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية ٩ الأدوات المالية فيما يتعلق بخصائص الدفع المسبق مع التعويض السليم.

١ يناير ٢٠١٩

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١٩ منافع الموظفين فيما يتعلق بتعديل أو تخفيض أو تسوية خطة منافع محددة

١ يناير ٢٠١٩

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢٨: الاستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة فيما يتعلق بالحصص طويلة الأجل في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة.

١ يناير ٢٠١٩

التعديلات على مراجع إطار المفاهيم الواردة في المعايير الدولية للتقارير المالية - التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية ٢ والمعيار الدولي للتقارير المالية ٣ والمعيار الدولي للتقارير المالية ٦ والمعيار الدولي للتقارير المالية ١٤، ومعيار المحاسبة الدولي ١ ومعيار المحاسبة الدولي ٨ ومعيار المحاسبة الدولي ٣٤ ومعيار المحاسبة الدولي ٣٧ ومعيار المحاسبة الدولي ٣٨، وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية ١٢ وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية ١٩ وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية ٢٠ وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية ٢٢ وتفسير لجنة التفسيرات الدائمة ٣٢ لتحديث البيانات المتعلقة بالمراجع والاقتباسات من إطار المفاهيم أو عندما تشير تلك البيانات إلى إصدار مختلف من إطار المفاهيم.

١ يناير ٢٠٢٠

التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية ٣: دمج الأعمال فيما يتعلق بتعريف الأعمال

١ يناير ٢٠٢٠

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١ ومعيار المحاسبة الدولي ٨ فيما يتعلق بتعريف المادية

١ يناير ٢٠٢٠

المعيار الدولي للتقارير المالية ١٧- عقود التأمين

١ يناير ٢٠٢١

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية ١٠ البيانات المالية المجمعة ومعيار المحاسبة الدولي ٢٨ (الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة (٢٠١١) المتعلقة بمعالجة بيع أو مساهمة الموجودات من المستثمر إلى الشركة الزميلة أو المشروع المشترك.

تأجيل تاريخ السريان
لأجل غير مسمى، ما يزال
التطبيق مسموحاً به.

لا تتوقع المجموعة أنه سينتج عن تطبيق المعايير المدرجة أعلاه أثر مادي في البيانات المالية للمجموعة في الفترات المستقبلية، باستثناء ما هو مبين أدناه:

المعيار الدولي للتقارير المالية ١٦: "عقود الإيجار"

يسري المعيار الدولي للتقارير المالية ١٦ على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٩. ويسمح بالتطبيق المبكر بافتراض تطبيق معيار الإبرادات الجديد، المعيار الدولي للتقارير المالية رقم "١٥"، في نفس تاريخ التطبيق.

إن المعيار الدولي للتقارير المالية ١٦ لا يغير من طريقة المحاسبة عن عقود الإيجار بالنسبة للمؤجرين بشكل جوهري، كما يطالب المستأجرين بتسجيل معظم عقود الإيجار في بيان المركز المالي المجمع كالتزامات عقود إيجار بالإضافة إلى الموجودات الخاضعة لحق الاستخدام. يجب على المستأجرين تطبيق نموذج موحد لكافة عقود الإيجار المحققة، ولكن يكون لهم خيار عدم الاعتراف بعقود الإيجار "قصيرة الأجل" وعقود إيجار الموجودات "ذات القيمة المنخفضة". وعلى وجه العموم، فإن نموذج الاعتراف بالأرباح والخسائر على عقود الإيجار المحققة سيكون مشابهاً لمحاسبة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

الإيجارات المطبقة حالياً مع الاعتراف بمصاريف الفوائد والاستهلاكات بصورة منفصلة في بيان الدخل المجموع.

تعتمد المجموعة تطبيق المعيار الجديد في تاريخ السريان المطلوب، ولن تعدل معلومات المقارنة. خلال سنة ٢٠١٨، أجرت المجموعة تقييماً لأثر المعيار الدولي للتقارير المالية ١٦. يستند هذا التقييم إلى المعلومات المتوفرة حالياً، وقد يخضع للتغيرات الناشئة عن المزيد من المعلومات المعقولة والمؤيدة التي يتم توفيرها للمجموعة في السنة المالية ٢٠١٩ عندما تطبق المجموعة المعيار الدولي للتقارير المالية ١٦.

٢.٣ السياسات المحاسبية الهامة

٢.٣.١ أسس تجميع البيانات المالية

الشركات التابعة

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

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

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

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

وعند الضرورة يتم تعديل البيانات المالية للشركة التابعة لكي تتماشى سياساتها المحاسبية مع السياسات المحاسبية للمجموعة.

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

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

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

الربح أو الخسارة بمقدار الفرق بين،

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

(ب) القيمة الدفترية للموجودات قبل الاستبعاد (متضمنة الشهرة)،

والترامات الشركة التابعة وكذلك حقوق الجهات غير المسيطرة.

تتم المحاسبة عن كافة المبالغ المعترف بها سابقاً في بيان الدخل الشامل الآخر المجموع فيما يتعلق بالشركة التابعة فيما إذا كانت

المجموعة قد قامت باستبعاد الموجودات والمطلوبات ذات الصلة

بالشركة التابعة بشكل مباشر. يتم اعتبار القيمة العادلة لأي استثمار

متبقي في الشركة التابعة "سابقاً" في تاريخ فقدان السيطرة على

أنها القيمة العادلة عند الاعتراف المبدئي لغرض المحاسبة اللاحقة وفقاً

لمعيار المحاسبة الدولي ٣٩، عند الاقتضاء، أو التكلفة عند الاعتراف

المبدئي للاستثمار في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك

اندماج الأعمال

يتم استخدام طريقة الاقتناء في المحاسبة عن عمليات دمج الأعمال. يتم قياس مبلغ الشراء المحول للاقتناء بالقيمة العادلة والتي يتم احتسابها بإجمالي القيمة العادلة للموجودات المحولة في تاريخ الاقتناء والمطلوبات المتكبدة من المجموعة للملاك السابقين للشركة المقتناة وكذلك أية حقوق ملكية مصدره من المجموعة مقابل الاقتناء. يتم إثبات المصاريف المتعلقة بالاقتناء بصفة عامة في بيان الدخل المجموع عند تكبدها.

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

يتم قياس الشهرة بمقدار زيادة المقابل المحول وحصة حقوق الجهات غير المسيطرة في الشركة المقتناة والقيمة العادلة لأي حصة المقتناة في السابق عن صافي قيمة الموجودات المقتناة والمطلوبات المتكبدة المحددة كما في تاريخ الاقتناء. في حال زيادة صافي قيمة الموجودات المقتناة والمطلوبات المتكبدة عن المقابل المحول وحصة حقوق الجهات غير المسيطرة في الشركة المقتناة والقيمة العادلة لأي حصة مقتناة في السابق، يتم إدراج تلك الزيادة مباشرة في بيان الدخل المجموع كأرباح.

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

عند تنفيذ عملية دمج الأعمال على مراحل، يتم إعادة قياس الحصص المملوكة سابقاً في الشركة المقتناة بالقيمة العادلة في تاريخ الاقتناء (تاريخ بدء السيطرة) ويتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة – إن وجدت – في بيان الدخل المجموع. يتم تحويل المبالغ المعترف بها في بيان الدخل الشامل المجموع المتعلقة بالحصص السابقة قبل تاريخ الاقتناء إلى بيان

الدخل المجموع كما لو تم استبعاد الحصة بالكامل.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

الشهرة

يتم إدراج الشهرة الناتجة عن اقتناء شركات تابعة بالتكلفة كما في تاريخ الاقتناء ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة إن وجدت.

لأغراض تحديد مدى وجود انخفاض في قيمة الشهرة، يتم توزيع الشهرة على الوحدات المولدة للنقد (أو المجموعات المولدة للنقد) التي من المتوقع أن تستفيد من عملية اندماج الأعمال.

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

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

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

الإستثمارات في شركات زميلة ومشروعات مشتركة

إن الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي يكون للمجموعة تأثير جوهري عليها. إن التأثير الجوهري هو القدرة على المشاركة في القرارات المتعلقة بالسياسات المالية والتشغيلية للشركة المستثمر فيها وليس سيطرة أو سيطرة مشتركة على تلك السياسات.

إن المشروع المشترك هو ترتيب مشترك يكون فيه للأطراف التي لديها سيطرة مشتركة على الترتيب حقوق في صافي موجودات هذا الترتيب. إن السيطرة المشتركة هي تقاسم متفق عليه تعاقدياً للسيطرة على الترتيب، والتي توجد فقط عندما يكون اتخاذ قرارات بشأن الأنشطة ذات العلاقة يتطلب الموافقة الجماعية للأطراف التي تتقاسم السيطرة.

عند الاستحواذ على شركة زميلة أو مشروع مشترك فإن أي زيادة في تكلفة الاقتناء عن حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والالتزامات المحتملة المعترف بها للشركة الزميلة أو المشروع المشترك كما في تاريخ عملية الاقتناء، يتم الاعتراف بها كشهرة. وتظهر الشهرة كجزء من القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة أو المشروعات المشتركة. إن أي زيادة في حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والالتزامات المحتملة عن تكلفة الاقتناء بعد إعادة التقييم يتم إدراجها مباشرة ضمن بيان الدخل المجمع.

عندما تعامل المجموعة مع شركة زميلة أو مشروع مشترك، يتم استبعاد الأرباح أو الخسائر الناتجة عن المعاملات مع الشركات الزميلة أو المشروعات المشتركة في حدود حصة المجموعة في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك.

٤.٢ الممتلكات والمنشآت والمعدات

تظهر الممتلكات والمنشآت والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة. تتضمن التكلفة سعر الشراء وأي تكلفة مرتبطة مباشرة بإيصال تلك الموجودات إلى موقع التشغيل وجعلها جاهزة للتشغيل. تدرج مصروفات الإصلاحات والصيانة والتجديد غير المادية في بيان الدخل المجمع للفترة التي يتم تكبد هذه المصروفات فيها. يتم رسمة هذه المصاريف في الحالات التي يظهر فيها بوضوح أنها قد أدت إلى زيادة المنافع الاقتصادية المستقبلية المتوقع الحصول عليها من استخدام هذه الموجودات إلى حد أعلى من معيار الأداء المحدد أساساً.

يتم احتساب استهلاك الممتلكات والمنشآت والمعدات بطريقة القسط الثابت على أساس الأعمار الإنتاجية المقدرة باستثناء الأراضي. يتم تخفيض قيمة الممتلكات والمنشآت والمعدات بقيمتها الاستردادية وذلك حال زيادة القيمة الدفترية عن القيمة الاستردادية.

يتم مراجعة القيمة التخريدية والعمر الإنتاجي وطريقة الاستهلاك في نهاية كل فترة مالية، ويتم المحاسبة عن التغير في التقديرات اعتباراً من بداية السنة المالية التي حدث بها التغير.

تدرج أرباح أو خسائر بيع الممتلكات والمنشآت والمعدات في بيان الدخل المجمع بمقدار الفرق بين القيمة البيعية وصافي القيمة الدفترية لهذه الموجودات.

٥.٢ أراضي وعقارات ومشروعات قيد التطوير

يتم قيد التكاليف المتكبدة على إنشاء أو إنتاج أصول رأسمالية ضمن بند أراضي وعقارات ومشروعات قيد التطوير حتى يتم الانتهاء من إنشاء أو إنتاج هذه الأصول وعندئذ يتم إعادة تصنيفها إلى ممتلكات ومنشآت ومعدات أو استثمارات عقارية أو عقارات بغرض المتاجرة، وتتضمن التكلفة كافة التكاليف المباشرة بالإضافة إلى التكاليف الأخرى المتكبدة التي يمكن تخصيصها على أساس معقولة.

إن الأراضي والعقارات والمشروعات قيد التطوير والمزمع استخدامها كاستثمارات عقارية يتم اعتبارها كاستثمارات عقارية حيث تثبت بالتكلفة ويتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة من خلال مقيمين مستقلين معتمدين ويتم اعتماد التقييم الأقل، في حالة عدم توفر طريقة موثوق فيها لقياس القيمة العادلة لتلك الأراضي قيد التطوير يتم إثبات تلك العقارات بالتكلفة حتى تاريخ انتهاء وتطوير العقار أو تاريخ تحديد القيمة العادلة لها بشكل موثوق فيه أيهما أقرب.

٦.٢ الإستثمارات العقارية

إن الاستثمارات العقارية هي العقارات المحتفظ بها للحصول على إيرادات و/أو زيادة قيمتها الرأسمالية (بما في ذلك العقارات قيد الإنشاء المحتفظ بها لنفس هذه الأغراض). يتم قياس العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة بما في ذلك تكاليف المعاملة.

وبعد الاعتراف المبدئي، يتم قياس الاستثمارات العقارية بالقيمة العادلة. يتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في بيان الدخل المجمع للفترة التي نتجت فيها هذه الأرباح أو الخسائر.

يتم استبعاد الاستثمارات العقارية عند البيع أو عندما يتم استبعادها

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

من الاستخدام بشكل دائم وعدم وجود منافع اقتصادية مستقبلية متوقعة من الاستبعاد. يتم إدراج أي ربح أو خسارة ناتجة من الاستبعاد (يتم احتسابه بمقدار الفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل) في بيان الدخل المجموع للفترة التي تم فيها الاستبعاد.

٧.٢ الموجودات غير الملموسة

يتم إثبات الموجودات غير الملموسة التي لها عمر محدد والتي تم اقتنائها بصفة مستقلة بالتكلفة ناقصاً الإطفاء المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة. يتم الإطفاء بطريقة القسط الثابت على أساس الأعمار الإنتاجية المقدرة.

يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الإطفاء في نهاية كل فترة مالية. ويتم المحاسبة عن التغير في التقديرات اعتباراً من بداية السنة المالية التي حدث بها التغير.

يتم إثبات الموجودات غير الملموسة التي ليس لها عمر محدد والتي تم اقتنائها بصفة مستقلة بالتكلفة ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة.

يتم حذف الموجودات غير الملموسة عند الاستبعاد أو عند ثبوت عدم وجود منفعة اقتصادية مستقبلية من الاستخدام. يتم قياس الأرباح والخسائر الناتجة عن الاستبعاد بمقدار الفرق بين صافي المتحصلات والقيمة الدفترية للأصل المستبعد، ويتم إدراجها في بيان الدخل المجموع.

٨.٢ الإنخفاض في قيمة الموجودات الملموسة والغير ملموسة

يتم مراجعة الموجودات الملموسة وغير الملموسة سنوياً لتحديد مدى وجود مؤشرات على انخفاض في قيمة تلك الموجودات. في حالة وجود مثل هذه المؤشرات، يتم تقدير القيمة القابلة للاسترداد لتلك الموجودات بغرض تحديد مبلغ الانخفاض في القيمة إن وجد. يتم اختبار الموجودات غير الملموسة التي ليس لها عمر إنتاجي محدد والموجودات غير الملموسة التي لم تتاح للاستخدام بعد من أجل تحديد الانخفاض في القيمة سنوياً على الأقل، وحيثما يكون هناك مؤشر على وجود انخفاض في قيمة هذا الأصل.

ويتم تحديد صافي القيمة الاستردادية على أساس القيمة العادلة للأصل ناقصاً تكاليف البيع أو قيمة الاستخدام أيهما أعلى. يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجموع في السنة التي ظهرت فيها هذه الخسائر. في حال رد الانخفاض في القيمة، يتم عكس الانخفاض في القيمة في حدود صافي القيمة الدفترية للأصل فيما لو لم يتم إثبات الانخفاض في القيمة. يتم الاعتراف برد الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجموع مباشرة.

٩.٢ الأدوات المالية

٩.٢.١ الأدوات المالية (سارية اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٨)

يتم الاعتراف بالموجودات المالية والمطلوبات المالية عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية لهذه الأدوات.

يتم قياس الموجودات المالية والمطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة

العادلة. إن تكاليف المعاملة المرتبطة مباشرة باقتناء أو إصدار الموجودات المالية والمطلوبات المالية (بخلاف الموجودات المالية والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل) يتم إضافتها أو خصمها من القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية، حيث يكون مناسباً، عند الاعتراف المبدئي. إن تكاليف المعاملة المرتبطة مباشرة باقتناء الموجودات المالية والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل، يتم الاعتراف بها مباشرة ضمن بيان الدخل المجموع.

الموجودات المالية

يتم الاعتراف أو إلغاء الاعتراف بكافة عمليات شراء أو بيع الموجودات المالية التي تتم بالشروط الاعتيادية باستخدام طريقة تاريخ المتاجرة. إن عمليات الشراء أو البيع التي تتم بالشروط الاعتيادية هي عمليات شراء أو بيع موجودات مالية تتطلب تسليم الموجودات خلال فترة يتم تحديدها عامة وفقاً للقوانين أو الأعراف المتعامل بها في السوق. يتم لاحقاً قياس كافة الموجودات المالية المدرجة سواء بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة وفقاً لتصنيفها.

تصنيف الموجودات المالية

تصنف المجموعة موجوداتها المالية عند الاعتراف المبدئي ضمن الفئات التالية:

- الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة
- استثمارات في أوراق مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
- استثمارات في أوراق مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة في حالة استيفائه للشروط التالية:

- أن يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بالأصل من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية؛ و
- أن تؤدي الشروط التعاقدية للأصل المالي في تواريخ محددة إلى تدفقات نقدية تتمثل في دفعات للمبلغ الأساسي والفائدة فقط على المبلغ الأساسي القائم.

يتم تصنيف النقد والأرصدة البنكية وعقود الإيجار والذمم المدينة الأخرى من المستأجرين وذمم مدينة مصنفة بطبيعتها كموجودات مالية كأدوات دين مدرجة بالتكلفة المطفأة.

استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

تقوم المجموعة بتصنيف الموجودات المالية كمحتفظ بها بغرض المتاجرة عند شرائها أو إصدارها بصورة رئيسية لغرض تحقيق أرباح قصيرة الأجل من خلال أنشطة المتاجرة أو عندما تشكل جزءاً من محفظة أدوات مالية مدارة، في حالة توافر دليل على وجود نمط حديث لتحقيق الأرباح قصيرة الأجل. إضافة إلى ذلك، قد تلجأ المجموعة عند التحقق المبدئي إلى القيام على نحو غير قابل للإلغاء بتصنيف الأصل المالي الذي لا يستوفي متطلبات القياس بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر كأصل مالي مدرج بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل إذا كان ذلك من شأنه أن يستبعد أو يحد بصورة ملحوظة من أي فروق محاسبية قد تنشأ. يدخل ضمن هذا التصنيف بعض أسهم حقوق ملكية التي تم اقتنائها بشكل رئيسي لغرض البيع وإعادة الشراء على المدى القريب.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

١. القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

عند التحقق المبدئي، قد تختار المجموعة تصنيف بعض الاستثمارات في الأسهم على نحو غير قابل للإلغاء كأدوات حقوق ملكية وفقاً للقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عندما تستوفي تعريف حقوق الملكية طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي ٣٢ الأدوات المالية: العرض ولا يتم الاحتفاظ بها لغرض المتاجرة. يتم تحديد مثل هذا التصنيف على أساس كل أداة على حدة. إن أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر يتم قياسها لاحقاً وفقاً للقيمة العادلة. لا يعاد إدراج الأرباح والخسائر من أدوات حقوق الملكية إلى بيان الدخل. وتسجل التوزيعات في بيان الدخل، عندما يثبت الحق في استلامها، إلا في حالة استفادة المجموعة من هذه المتحصلات كاسترداد لجزء من تكلفة الأداة، وفي هذه الحالة، تدرج الأرباح في الدخل الشامل الآخر. إن أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر لا تخضع لتقييم انخفاض القيمة. وعند الاستبعاد، يعاد تصنيف الأرباح أو الخسائر المتراكمة من احتياطي القيمة العادلة ضمن حقوق الملكية.

قامت المجموعة بتصنيف كافة الاستثمارات في أدوات الملكية والتي لا يتم الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة، بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عند التطبيق المبدئي للمعيار الدولي للتقارير المالية ٩.

٢. التكلفة المطفأة وطريقة الفائدة الفعالة

إن طريقة الفائدة الفعالة هي طريقة احتساب التكلفة المطفأة لأدوات الدين، وتوزيع إيرادات الفائدة على الفترات ذات الصلة. بالنسبة للأدوات المالية بخلاف الأصول المالية المشتراة أو الناشئة ذات الجدارة الائتمانية المتدهورة، فإن سعر الفائدة الفعلي هو الذي يخصم تحديداً المتحصلات النقدية المستقبلية المقدرة (بما في ذلك كافة الرسوم والنقاط المدفوعة أو المستلمة التي تشكل جزءاً لا يتجزأ من سعر الفائدة الفعلي، وتكاليف المعاملة، بالإضافة إلى العلاوات والخصومات الأخرى) بدون الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال العمر المتوقع لأداة الدين أو فترة أقصر عندما يكون ذلك مناسباً بالنسبة لإجمالي القيمة الدفترية لأداة الدين عند الاعتراف المبدئي. بالنسبة للأصول المالية المشتراة أو الناشئة ذات الجدارة الائتمانية المتدهورة، فإن سعر الفائدة الفعلي المعدل فيما يخص الائتمان يتم احتسابه عن طريق خصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة بما في ذلك الخسائر الائتمانية المتوقعة إلى مقدار التكلفة المطفأة لأداة الدين عند الاعتراف المبدئي.

إن التكلفة المطفأة للأصل المالي هي المبلغ الذي يتم من خلاله قياس الأصل المالي عند الاعتراف المبدئي مخصوماً منه المبالغ المسددة من أصل المبلغ. بالإضافة إلى الإطفاء المتراكم باستخدام طريقة الفائدة الفعالة لأي فرق يتم تسويته بين المبلغ المبدئي ومبلغ الاستحقاق المعدل بأي مخصص خسارة. على الجانب الآخر، فإن إجمالي القيمة الدفترية للأصل المالي هي التكلفة المطفأة للأصل المالي قبل مخصص الخسارة.

يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد باستخدام طريقة الفائدة الفعالة لأدوات الدين التي يتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة وبالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. بالنسبة لأدوات المالية بخلاف الأصول المالية المشتراة أو الناشئة ذات الجدارة الائتمانية المتدهورة، يتم احتساب إيرادات الفوائد من خلال تطبيق سعر الفائدة الفعلي على إجمالي القيمة الدفترية للأصل المالي باستثناء الموجودات المالية التي أصبحت لاحقاً ذات جدارة ائتمانية متدهورة. بالنسبة للأصول المالية التي أصبحت لاحقاً ذات جدارة ائتمانية متدهورة، يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد من خلال

تطبيق سعر الفائدة الفعلي على التكلفة المطفأة للأصل المالي. وفي فترات التقرير اللاحقة، إذا تحسنت المخاطر الائتمانية الناتجة عن الأدوات المالية ذات الجدارة الائتمانية المتدهورة بحيث لم يعد الأصل المالي ذو جدارة ائتمانية متدهورة، يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد من خلال تطبيق معدل الفائدة الفعلي على إجمالي القيمة الدفترية للأصل المالي. بالنسبة للأصول المالية المشتراة أو الناشئة ذات الجدارة الائتمانية المتدهورة، تعترف المجموعة بإيرادات الفوائد من خلال تطبيق سعر الفائدة الفعلي المعدل فيما يخص الائتمان على التكلفة المطفأة للأصل المالي منذ الاعتراف المبدئي.

لا تعود طريقة الاحتساب إلى إجمالي الأصل المالي حتى في حالة تحسن المخاطر الائتمانية لاحقاً بحيث لم يعد الأصل المالي ذو جدارة ائتمانية متدهورة.

يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد في بيان الدخل المجموع.

٣. انخفاض قيمة الموجودات المالية

قامت المجموعة بتطبيق الملحق المبسط وقياس مخصص الخسارة للذمم المدينة بمبلغ يعادل قيمة الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة المالية. تقدر الخسائر الائتمانية المتوقعة للذمم المدينة باستخدام جدول للمخصصات بالرجوع إلى تجارب التعثر في السداد السابقة للمدين وتحليل المركز المالي الحالي للمدين المعدل بعوامل تتعلق بالمدينين والظروف الاقتصادية العامة لمجالات الأنشطة التي يزاوئ فيها المديون أنشطتهم وتقييم التوجه الحالي والمتوقع للظروف كما في تاريخ التقرير.

تقوم المجموعة بشطب الذمم المدينة عند وجود معلومات تشير إلى أن المدين يواجه صعوبات مالية ولا يوجد احتمال واقعي للاسترداد أو عندما يخضع المدين لعملية تصفية أو دخوله في إفلاس أو مضى على استحقاق الذمم المدينة أكثر من سنتين.

تطبق المجموعة الملحق العام لتكوين مخصصات مقابل الخسائر الائتمانية المتوقعة وفقاً لما نص عليه المعيار الدولي للتقارير المالية ٩، فيما يتعلق بالأدوات المالية ضمن النقد والأرصدة لدى البنوك. تستخدم المجموعة التصنيف الائتماني وفقاً لوكالات تصنيف خارجية لتقييم مخاطر الائتمان التي تتعرض لها هذه الموجودات المالية ويتم مراقبة وتحديث هذه التصنيفات المنشورة باستمرار.

٤. إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية

تقوم المجموعة بإلغاء الاعتراف بالأصل المالي فقط في حالة انتهاء صلاحية الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الأصل أو نقل الأصل المالي وكافة مخاطر ومزايا ملكية الأصل للطرف الآخر. في حال عدم قيام المجموعة بنقل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الملكية واستمرت في السيطرة على الأصل المنقول، تقوم المجموعة بإثبات حصتها المحتفظ بها في الأصل والالتزام المصاحب له مقابل المبالغ التي قد تضطر لدفعها. إذا احتفظت المجموعة بكافة مخاطر ومزايا ملكية الأصل المالي المنقول، تستمر المجموعة في الاعتراف بالأصل المالي كما يتم الاعتراف بالالتزام مالي مضمون بمقدار المتحصلات المستلمة.

عند إلغاء الاعتراف بالأصل المالي المقاس بالتكلفة المطفأة، يتم تسجيل الفرق بين القيمة الدفترية لهذا الأصل والمبلغ المقابل المستلم والمستحق في بيان الدخل المجموع. كذلك، عند إلغاء الاعتراف بالاستثمار في أداة دين مصنفة كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، يتم تصنيف الربح أو الخسارة المتراكمة سابقاً

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

في احتياطي إعادة تقييم استثمارات ضمن بيان الدخل المجموع. وفي المقابل، عند إلغاء الاعتراف بأي من الاستثمارات في أدوات الملكية التي تم اختيارها من قبل المجموعة عند الاعتراف المبدئي ليتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، لا يتم إعادة تصنيف الربح أو الخسارة المتراكمة سابقاً في احتياطي إعادة تقييم استثمارات ضمن بيان الدخل المجموع.

المطلوبات المالية وأدوات حقوق الملكية التصنيف كدين أو حقوق ملكية

يتم تصنيف أدوات الدين وحقوق الملكية المصدرة من قبل المجموعة ضمن المطلوبات المالية أو حقوق الملكية وفقاً لمضمون الترتيبات التعاقدية وتعريفات الالتزام المالي وأداة حقوق الملكية.

أدوات حقوق الملكية

إن أداة حقوق الملكية هي أي عقد يثبت حصة متبقية في موجودات منشأة بعد خصم جميع التزاماتها. يتم الاعتراف بأدوات حقوق الملكية الصادرة من قبل المنشأة بصافي المتحصلات المستلمة بعد خصم تكاليف الإصدار المباشرة.

يتم الاعتراف بإعادة شراء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالمجموعة ويتم خصمها مباشرة في حقوق الملكية. لا يتم الاعتراف بربح أو خسارة في بيان المجموع الدخل نتيجة شراء أو بيع أو إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالمجموعة.

المطلوبات المالية

يتم قياس كافة المطلوبات المالية لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعالة أو القيمة العادلة من خلال بيان الدخل المجموع.

المطلوبات المالية المقاسة لاحقاً بالتكلفة المطفأة

يتم لاحقاً قياس المطلوبات المالية التي لا تصنف ضمن البنود التالية، بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعالة،

(١) المقابل النقدي المحتمل في عملية اندماج الأعمال؛

(٢) محتفظ بها للمتاجرة؛

(٣) مصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

إن طريقة الفائدة الفعلية هي طريقة احتساب التكلفة المطفأة للمطلوبات المالية وتوزيع مصاريف الفوائد على مدار الفترات ذات الصلة. إن معدل الفائدة الفعلي هو معدل خصم المدفوعات النقدية المستقبلية المقدرة (بما في ذلك كافة الرسوم والنفقات المدفوعة أو المستلمة والتي تشكل جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي وتكاليف المعاملة وغير ذلك من علاوات أو خصومات) خلال العمر المتوقع للمطلوبات المالية، أو (حيث يكون مناسباً) على مدى فترة أقصر، إلى التكلفة المطفأة للمطلوبات المالية.

إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية

تقوم المجموعة بإلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية فقط عندما يتم الإغفاء من التزامات المجموعة أو الغاؤها أو انتهاء صلاحية استحقاقها. ويتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية للالتزام المالي المستبعد والمبلغ النقدي المدفوع والمستحق، في بيان الدخل المجموع.

٢.٩.٢ الأدوات المالية (سارية حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧)

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

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

الموجودات المالية

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

القروض والمدفونين

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

موجودات مالية متاحة للبيع

إن الموجودات المالية المتاحة للبيع ليست مشتقات، وهي التي لم يتم تصنيفها كـ (أ) قروض ومدفونين أو (ب) محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق أو (ج) موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل. يتم إعادة قياس الموجودات المالية المتاحة للبيع بالقيمة العادلة. يتم تحديد القيمة العادلة كما هو موضح في إيضاح (٣.٣).

يتم إدراج التغير في القيمة العادلة ضمن بلود الدخل الشامل الأخرى وتتراكم ضمن احتياطي التغير في القيمة العادلة. في حالة بيع أو انخفاض قيمة الموجودات "المتاحة للبيع"، يتم إعادة تصنيف الربح أو الخسارة المتراكمة من قبل ضمن بلد احتياطي التغير في القيمة العادلة في بيان الدخل المجموع.

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

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

الانخفاض في القيمة

في نهاية كل فترة مالية، تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على وجود انخفاض في القيمة للأصل المالي بخلاف الموجودات المالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل. يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجموع مباشرة عند وجود دليل إيجابي نتيجة لوقوع حدث أو أكثر بعد الاعتراف المبدئي لهذه

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

الموجودات أن التدفقات النقدية المتوقعة من ذلك الأصل سوف تتأثر.

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

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

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

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

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

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

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

الاستبعاد

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

يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية والمقابل المستلم والمدبلين والأرباح أو الخسائر التراكمية، المعترف بها ضمن بلود الدخل الشامل الأخرى والمتراكمة في بند حقوق الملكية، في بيان الدخل المجموع.

المطلوبات المالية

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

الاستبعاد

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

٢.١ أراضي بغرض المتاجرة

يتم إثبات الأراضي بغرض المتاجرة عند اقتنائها بالتكلفة، ويتم تحديد التكلفة وفقاً لتكلفة كل أرض على حدة حيث تتمثل التكلفة في القيمة العادلة للمقابل المدفوع مضافاً إليه مصروفات نقل الملكية والدلالة وأي مصروفات أخرى لازمة لتطوير الأرض أو العقار. يتم تبويب الأراضي والعقارات بغرض المتاجرة ضمن الموجودات المتداولة وتقيم بالتكلفة أو القيمة الاستردادية أيهما أقل على أساس إفرادي وتحدد القيمة الاستردادية على أساس القيمة البيعية المقدرة ناقصاً المصروفات المقدرة اللازمة لإتمام البيع.

٢.٢ المخزون

يتم تقييم المخزون بالتكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل. تحدد التكلفة على أساس متوسط التكلفة المرجح. ويتم تحديد صافي القيمة البيعية على أساس سعر البيع مخصوماً منه التكلفة المتوقع تكبدها لاستكمال عملية البيع.

٢.٣ النقد والنقد المعادل

يتمثل النقد والنقد المعادل في النقدية بالصندوق ولدى البنوك والنقدية لدى المحافظ الاستثمارية والودائع لأجل التي تستحق خلال فترة لا تتجاوز ثلاثة شهور من تاريخ الإيداع.

٢.٤ مكافأة نهاية الخدمة

تقوم المجموعة وفقاً لقانون العمل الكويتي بسداد مبالغ للموظفين عند ترك الخدمة طبقاً للأثقة مراباً محددة. بالنسبة للعاملين غير الكويتيين في دول أخرى فيتم احتساب مكافأة نهاية الخدمة وفقاً لقوانين العمل السائدة في هذه الدول، ويتم سداد تلك المبالغ دفعة واحدة عند نهاية خدمة الموظفين. إن هذا الالتزام غير ممول ويتم حسابه على أساس المبلغ المستحق بافتراض وقوع كامل الالتزام كنتيجة لإنهاء خدمة العاملين في تاريخ البيانات المالية المجمعة وتوقع الإدارة أن ينتج عن هذه الطريقة تقديراً مناسباً للقيمة الحالية للالتزام المجموعة.

٢.٥ المخصصات

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

٢.٦ توزيعات الأرباح

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

١٦.٢ العملات الأجنبية

عملة التشغيل والعرض

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

المعاملات والأرصدة

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

يتم إثبات أرباح أو خسائر فروق العملة الناتجة من تسوية تلك المعاملات وكذلك من ترجمة الموجودات والمطلوبات بعملات أجنبية في نهاية السنة في بيان الدخل المجموع. بالنسبة لأدوات الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، يتم الاعتراف بفروق أسعار الصرف في الدخل الشامل الآخر ضمن احتياطي إعادة تقييم استثمارات.

شركات المجموعة

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

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

١٧.٢ الاعتراف بالإيرادات

يتم الاعتراف بالإيرادات من العقود مع العملاء عندما تفي المجموعة بالتزام الأداء عن طريق تحويل السلعة أو الخدمة المتعهد بها إلى العميل وتعد السلعة أو الخدمة بأنه قد تم تحويلها عندما يحصل العميل على سيطرة على تلك السلعة أو الخدمة في نقطة زمنية محددة أو على مدى زمني.

يتم قياس الإيرادات بمقدار المقابل الذي تتوقع المجموعة أن يكون لها حق فيه مقابل تحويل السلعة أو الخدمة المتعهد بها إلى العميل.

- يتم إثبات ناتج بيع الاستثمارات العقارية والأراضي والعقارات بغرض المتاجرة من ربح أو خسارة في بيان الدخل في نقطة محددة عندما يحصل العميل على سيطرة على السلعة أو الأصل.
- يتم الاعتراف بالإيرادات من بيع السلع في نقطة محددة عندما تفي المجموعة بالتزام الأداء ويحصل العميل على سيطرة على تلك السلع.
- يتم الاعتراف بالإيرادات من ألعاب النشاط الترفيهي في نقطة محددة، عندما تفي المجموعة بالتزام الأداء، عن طريق تحويل

حق الاستغلال المؤقت لألعاب النشاط الترفيهي المتعهد به إلى العميل.

يتم الاعتراف بالإيرادات من سلع المأكولات والمشروبات في نقطة محددة، عندما تفي المجموعة بالتزام الأداء ويحصل العميل على سيطرة على تلك السلعة.

يتم الاعتراف بالإيرادات من عقود الاستشارات على مدى زمني، عندما تفي المجموعة بالتزام الأداء ويحصل العميل على سيطرة على تلك الخدمة.

يتم الاعتراف بالتوزيعات من الاستثمارات ضمن بيان الدخل عندما ينشأ حق المجموعة في استلام التوزيعات.

يتم الاعتراف بالإيرادات الفوائد باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعالة بالرجوع إلى المبلغ الأصلي القائم ومعدل الفائدة المطبق وطبقاً للسياسة المحاسبية ٢.٩.١.

يتم الاعتراف بالربح الناتج عن إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية طبقاً للسياسة المحاسبية رقم ٢.٩.١ الأدوات المالية "إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية".

يتم الاعتراف بالإيرادات الأخرى في نقطة محددة أو على مدى زمني، حالما يتم تقديم الخدمة أو عند إتمام الخدمة طبقاً لطبيعة الخدمة.

يتم الاعتراف بالإيرادات التأجير طبقاً للسياسة المحاسبية رقم ٢.١٨ "المحاسبة عن عقود الإيجار".

١٨.٢ المحاسبة عن عقود الإيجار

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

عندما تكون المجموعة هي الطرف المؤجر

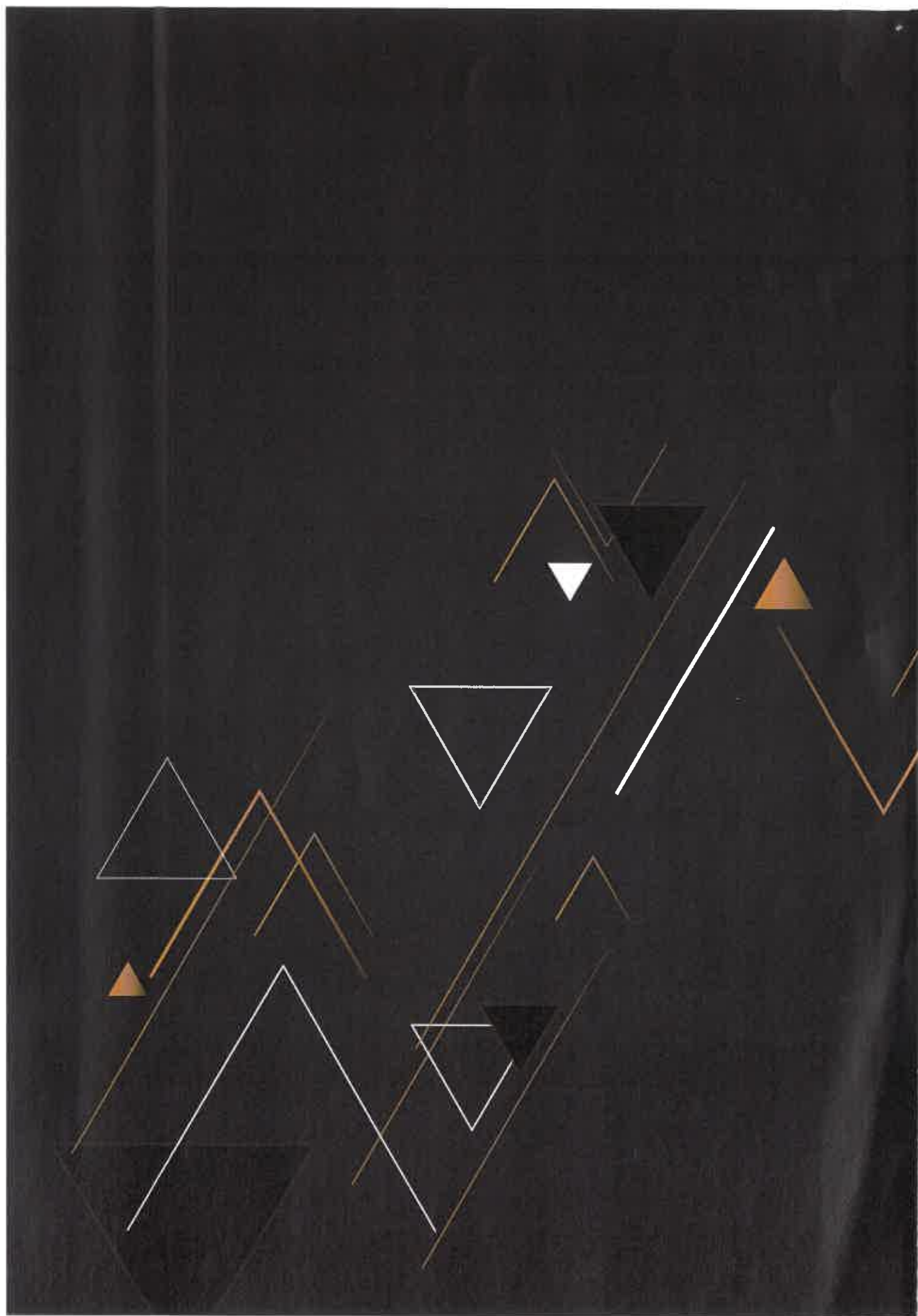
يتم إثبات إيرادات الإيجار التشغيلي بالقسط الثابت على مدار فترة الإيجار. يتم توزيع إيرادات الإيجار التمويلي على الفترات المحاسبية بحيث تعكس عائد ثابت على صافي قيمة الأصل المؤجر.

عندما تكون المجموعة هي الطرف المستأجر

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

١٩.٢ تكاليف الاقتراض

يتم رسملة تكاليف الاقتراض التي تتعلق مباشرة باقتناء أو إنشاء أو إنتاج أصول مؤهلة للرسملة - التي تستغرق فترة إنشائها أو تجهيزها فترات طويلة لتصبح جاهزة للاستخدام أو البيع - كجزء من تكلفة الأصل وذلك لحين الانتهاء من تجهيزها للاستخدام أو البيع. يتم الاعتراف بباقي تكاليف الاقتراض كمصاريف في الفترة التي تكبدت فيها.



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٣- إدارة المخاطر المالية ١.٣ عوامل المخاطر المالية

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

إن نظام إدارة المخاطر في المجموعة يركز على الأمور التي لا يمكن التنبؤ بها في الأسواق المالية بهدف خفض احتمالات التأثير السلبي على الأداء المالي للمجموعة للحد الأدنى. لا تستخدم المجموعة حالياً مشتقات الأدوات المالية لإدارة هذه المخاطر التي يمكن أن تتعرض لها.

مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تحقق خسارة نتيجة التقلبات العكسية في أسعار الاستثمارات أو الفائدة أو أسعار الصرف.

مخاطر العملة الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية تتمثل في خطر تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية.

لا تتعرض المجموعة لهذا الخطر نظراً لتركز موجودات ومطلوبات المجموعة بشكل أساسي في الدينار الكويتي. إن خطر العملات الأجنبية يظهر عند وجود معاملات مستقبلية على الموجودات والالتزامات المالية المثبتة في البيانات المالية المجمعة للمجموعة والمقيمة بعملة أجنبية.

تقوم إدارة المجموعة بمراقبة تطور أسعار صرف العملات الأجنبية ومراقبة مراكز العملات الأجنبية بشكل دوري وأي تغير قد يؤثر سلباً على نتائج أعمال المجموعة.

مخاطر سعر الفائدة

هي مخاطر تذبذب قيمة الأداة المالية نتيجة التغيرات في أسعار معدلات الفائدة في السوق. تتعرض المجموعة لخطر التقلبات في التدفقات النقدية الناتجة عن التغيرات في أسعار الفائدة من خلال التسهيلات البنكية المملوكة للمجموعة والمحملة بتكلفة تمويل متغيرة.

إن المجموعة معرضة لمخاطر سعر الفائدة نظراً لاحتفاظها بتسهيلات بنكية (إيضاح ١٧) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ و ٢٠١٧.

إن الأدوات المالية المحملة بأسعار فائدة ثابتة تتعرض المجموعة إلى خطر القيمة العادلة الناتج عن التغير في أسعار الفائدة، كما أن الأدوات المالية المحملة بأسعار فائدة متغيرة تتعرض المجموعة لخطر التقلبات في التدفقات النقدية الناتجة عن التغير في أسعار الفائدة.

إن خطر التقلبات في التدفقات النقدية الناتجة عن التسهيلات البنكية والناتجة عن التغير في أسعار الفائدة يتم إدارته من خلال قيام المجموعة بصفة مستمرة بدراسة كافة المدخلات المتعلقة بأسعار الفائدة لتحديد مدى احتمال تغير أسعار الفائدة ومدى تأثير ذلك على التدفقات النقدية

وبيان الدخل للمجموعة لاتخاذ الإجراءات اللازمة في الوقت المناسب.

مخاطر السعر

ويتمثل في خطر تقلب قيمة الأداة المالية كنتيجة لتقلبات أسعار السوق (بخلاف تلك الناتجة عن أسعار الصرف وأسعار الفائدة). تتعرض المجموعة لذلك الخطر نظراً لامتلاكها استثمارات مالية في أدوات حقوق ملكية (إيضاح ٩).

تقوم المجموعة بإدارة هذا الخطر من خلال ما يلي:

- إدارة استثمارات المجموعة عن طريق محافظ مدارة بواسطة متخصصين.
- تكون معظم استثمارات المجموعة فقط في أسهم شركات مدرجة، إلا إذا كانت هناك فرص للاستثمار مباشرة في أسهم غير مدرجة لأنشطة مشابهة ويتم دراستها واعتمادها من الإدارة العليا.
- تقوم الإدارة بالمتابعة الدورية لتغيرات أسعار السوق.
- يتم الاستثمار بشكل عام في أسهم شركات ذات مراكز مالية جيدة تحقق إيرادات تشغيلية وتوزيعات نقدية عالية.

مخاطر الائتمان

إن خطر الائتمان هو خطر احتمال عدم قدرة أحد أطراف أداة مالية على الوفاء بالتزاماته مسبباً خسارة مالية للطرف الآخر.

إن خطر الائتمان مركز بشكل كبير في النقد بالبنوك والمحافظ الاستثمارية، والذمم والأرصدة المدينة الأخرى، والمستحق من أطراف ذات صلة. تقوم المجموعة بالاحتفاظ بالنقد لدى جهات ومؤسسات مالية ذات تصنيف ائتماني عالي والتعامل مع جهات ذات ملاءة مالية.

فيما يتعلق بخطر الائتمان الخاص بالذمم التجارية، تقوم المجموعة بالتعامل مع قطاعات متنوعة من العملاء لتخفيض ذلك الخطر بالإضافة إلى تحليل الجدارة الائتمانية لكل عميل على حدة، كما تقوم المجموعة بالحصول على تأمينات من المستأجرين.

فيما يتعلق بخطر الائتمان الخاص بالأطراف ذات صلة، تحظى الأطراف ذات الصلة بسمعة ائتمانية جيدة وتوجد شروط تعاقدية مع هذه الأطراف لسداد هذه المديونية.

وترى إدارة المجموعة أن أقصى تعرض لمخاطر الائتمان كما في ٣١ ديسمبر هو كما يلي: -

٢٠١٧	٢٠١٨
16,646,972	13,837,354
22,919,334	25,167,673

ذمم و أرصدة مدينة أخرى (إيضاح ١٠)

النقد بالبنوك والمحافظ
الاستثمارية (إيضاح ١٢)

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها المالية المتعلقة بالمطلوبات المالية عند استحقاقها. إن إدارة خطر السيولة تتمثل بشكل أساسي في الاحتفاظ برصيد كافٍ من النقد والأدوات المالية عالية السيولة وإتاحة الموارد المالية لتلبية احتياجات المجموعة من السيولة كما تقوم الإدارة بمراقبة احتياطي السيولة المتوقع باستخدام التدفقات النقدية المتوقعة.

فيما يلي بيان يوضح تواريخ استحقاق الالتزامات المالية على المجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨:

المطلوبات	من شهر إلى ٣ أشهر	من ٣ أشهر إلى سنة	من سنة إلى سنتين	أكثر من سنتين
ذمم دائنة	286,789	6,218,695	5,139,540	4,185,468
تسهيلات بنكية	1,066,077	28,687,419	23,011,737	142,384,094

فيما يلي بيان يوضح تواريخ استحقاق الالتزامات المالية على المجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧:

المطلوبات	من شهر إلى ٣ أشهر	من ٣ أشهر إلى سنة	من سنة إلى سنتين	أكثر من سنتين
ذمم دائنة	332,508	6,324,622	4,492,656	4,206,608
تسهيلات بنكية	1,054,512	28,826,369	6,964,819	117,436,000

٣. إدارة مخاطر رأس المال

تدير المجموعة رأس مالها لتؤكد من أن شركات المجموعة سوف تكون قادرة على الاستمرار إلى جانب توفير أعلى عائد للمساهمين من خلال الاستخدام الأمثل لحقوق الملكية.

يتكون هيكل رأس المال للمجموعة من صافي الديون (تسهيلات بنكية مخصصاً منها النقد وأرصدة البنوك) وحقوق الملكية (متضمنة رأس المال، الاحتياطيات، الأرباح المرحلة وحصة حقوق الجهات غير المسيطرة).

إن نسبة المديونية إلى إجمالي رأس المال كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ و ٢٠١٧ هي على النحو التالي:

	٢٠١٨	٢٠١٧
إجمالي التسهيلات البنكية (إيضاح ١٧)	172,852,419	138,052,968
نقصاً: النقد بالبنوك والصدوق والمحافظ الاستثمارية (إيضاح ١٢)	(25,170,869)	(22,931,412)
صافي الديون	145,691,618	115,121,556
إجمالي حقوق الملكية	169,368,819	165,694,389
إجمالي رأس المال	315,060,435	280,815,945
نسبة الديون إلى إجمالي رأس المال %	46.24	41.00

٣.٣ تقدير القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه مقابل بيع أصل أو دفعه لنقل التزام في معاملة منظّمة بين مشاركين في السوق كما في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة على افتراض أن معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام تتم إما:

- في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام؛ أو
 - في حال غياب السوق الرئيسي، في السوق الأكثر ربحاً للأصل أو الالتزام.
- يجب أن يكون دخول المجموعة إلى السوق الرئيسي أو الأكثر ربحاً متاحاً.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

يتم قياس القيمة العادلة لأصل أو التزام باستخدام الافتراضات التي سيستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصل أو الالتزام، على افتراض أن المشاركين في السوق سيتصرفون بما فيه مصلحتهم الاقتصادية.

تستخدم المجموعة أساليب تقييم تتناسب مع الظروف وتتاح لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة وزيادة استخدام المدخلات المعروضة الملائمة إلى الحد الأقصى وتقليل استخدام المدخلات غير المعروضة.

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

المستوى ١: تعتبر المدخلات هي الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المماثلة والتي يكون دخولها متاحاً للملئنة كما في تاريخ القياس؛

المستوى ٢: المدخلات، بخلاف الأسعار المعلنة والمتضمنة في المستوى ١، التي تكون ملحوظة لأصل أو الالتزام إما بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
المستوى ٣: مدخلات غير ملحوظة لأصل أو الالتزام.

يتم تحديد القيمة العادلة بالنسبة للأدوات المالية المدرجة في سوق نشط بالرجوع إلى أسعار السوق المعلنة. ويتم استخدام أسعار الطلب للموجودات وأسعار العرض للمطلوبات. يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات في صناديق مشتركة وصناديق حصص الاستثمار أو أدوات استثمارية مماثلة استناداً إلى آخر قيمة صافية معلنة لتلك الموجودات.

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية غير المسعرة بالرجوع إلى القيمة السوقية للاستثمارات المماثلة أو التدفقات النقدية المخصومة أو لمادج التقييم الأخرى الملائمة أو أسعار الوسيطاء.

بالنسبة للأدوات المالية المسجلة بالتكلفة المطفأة، يتم تقدير القيمة العادلة من خلال خصم التدفقات النقدية المستقبلية بمعدل العائد الحالي في السوق للأدوات المالية المماثلة.

بأخذ قياس القيمة العادلة لأصل غير مالي بعين الاعتبار قدرة المشارك في السوق على تحقيق المنافع الاقتصادية من خلال أفضل وأمثل استخدام للأصل أو بيعه لمشارك آخر في السوق سيستخدم الأصل أفضل وأمثل استخدام له.

وبالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم الاعتراف بها في البيانات المالية المجمعة على أساس متكرر، تحدد المجموعة ما إذا كانت الانتقالات قد حدثت بين مستويات التسلسل الهرمي عن طريق إعادة تقييم التصنيف (بناءً على أدنى مستوى للمدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة تقرير.

ومن أجل إفصاحات القيمة العادلة، حددت المجموعة فئات للأصول والالتزامات على أساس طبيعة، وخصائص، ومخاطر الأصل أو الالتزام ومستوى تسلسل القيمة العادلة على النحو الموضح أعلاه.

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

أساليب التقييم والمدخلات الرئيسية	مستوى القيمة العادلة	القيمة العادلة كما في	
		٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨

أدوات حقوق الملكية المصنفة كالتالي:-
بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:

أسهم مدرجة	10,721,887	الأول	آخر أمر شراء
أسهم غير مدرجة	7,970,852	الثالث	مضاعف السعر
متاحة للبيع:			
أسهم مدرجة	12,342,989	الأول	آخر أمر شراء
أسهم غير مدرجة	6,641,190	الثالث	مضاعف السعر

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٤- التقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن تطبيق السياسات المحاسبية المتبعة من المجموعة والواردة في إيضاح رقم ٢ تتطلب من الإدارة القيام ببعض التقديرات والافتراضات لتحديد القيم الدفترية للموجودات والالتزامات التي ليست لها أي مصادر أخرى للتقييم. تعتمد التقديرات والافتراضات على الخبرة السابقة والعناصر الأخرى ذات العلاقة. قد تختلف النتائج الفعلية عن التقديرات.

يتم مراجعة التقديرات والافتراضات بصفة دورية. يتم إثبات أثر التعديل على التقديرات في الفترة التي تم فيها التعديل وفي الفترة المستقبلية إذا كان التعديل سوف يؤثر على الفترات المستقبلية.

الأحكام العامة

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

تصنيف الاستثمارات

تصنيف الاستثمارات - المعيار الدولي للتقارير المالية ٩ (ساري من تاريخ ١ يناير ٢٠١٨)

عند افتناء الاستثمار، واستناداً إلى تقييم نموذج الأعمال الذي يتم ضمن الاحتفاظ بالموجودات وتقييم ما إذا كانت الشروط التعاقدية للأصل المالي ترتبط بمدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط على أصل المبلغ القائم، تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" أو "بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر". تتبع المجموعة متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية ٩ لتصنيف استثماراتها.

قامت المجموعة بتصنيف كافة الاستثمارات في أدوات الملكية المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر حيث أنها استثمارات استراتيجية ولا يتم التداول عليها بشكل نشط.

تصنيف الاستثمارات - معيار المحاسبة الدولي ٣٩ (سارية حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧)

عند افتناء الاستثمار، تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" أو "المتاحة للبيع". تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٩ لتصنيف استثماراتها.

تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" إذا تم افتناءها مبدئياً بهدف تحقيق الربح القصير الأجل أو إذا تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الافتناء، حيث أنه من الممكن تقدير قيمها العادلة بصورة موثوقة.

يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى كاستثمارات "متاحة للبيع".

تصنيف العقارات

تتخذ الإدارة القرار عند حيازة عقار معين سواء كان يجب تصنيفه كعقار للمتاجرة أو عقار قيد التطوير أو عقار استثماري. إن مثل هذه الأحكام عند الحيازة ستحدد لاحقاً ما إذا كانت هذه العقارات ستقاس لاحقاً بالتكلفة ناقصاً الانخفاض في القيمة، أو بالتكلفة أو القيمة المحققة أيهما أقل، أو بالقيمة العادلة. وإذا ما كانت التغيرات في القيمة العادلة لتلك العقارات ستسجل في بيان الدخل المجمع أو

في الإيرادات الشاملة الأخرى.

تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار للمتاجرة إذا تم حيازته بصفة أساسية بغرض بيعه ضمن نشاط الأعمال العادية.

تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار قيد التطوير إذا تم حيازته بنية تطويره. وتقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار استثماري إذا تم حيازته لتحقيق إيرادات من تأجيره أو لرفع قيمته أو لاستخدامات مستقبلية غير محددة.

مصادر عدم التأكد من التقديرات

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

تقييم الأدوات المالية

إن بعض موجودات والتزامات المجموعة يتم قياسها بالقيمة العادلة لأغراض إعداد البيانات المالية المجمعة. تقوم إدارة المجموعة بتحديد الطرق والمداخل الرئيسية المناسبة للامانة لقياس القيمة العادلة. عند تحديد القيمة العادلة للموجودات والتزامات تقوم الإدارة باستخدام بيانات سوق يمكن ملاحظتها في الحدود المتاحة. إن المعلومات حول طرق التقييم والمداخل اللازمة التي تم استخدامها لتحديد القيمة العادلة للموجودات والتزامات تم الإفصاح عنها في إيضاح ٣.٣.

الانخفاض في قيمة الموجودات الملموسة وغير الملموسة والمخزون

تقوم المجموعة بمراجعة قيمة الموجودات الملموسة وغير الملموسة والمخزون بصفة مستمرة لتحديد ما إذا كان يجب تسجيل مخصص مقابل الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجمع. وبصفة خاصة يجب عمل تقدير من قبل الإدارة بالنسبة لتحديد مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية عند تحديد مستوى المخصصات المطلوبة. تلك التقديرات تستند بالضرورة على عدة افتراضات حول عدة عوامل تتضمن درجات متفاوتة من الأحكام وعدم التأكد وقد تختلف النتائج الفعلية عما هو مقدر مما يؤدي إلى تغيرات مستقبلية في تلك المخصصات.

انخفاض قيمة الموجودات المالية - المطبق اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٨

تقوم الشركة بتقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة لكافة الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة. ينطوي تحديد الخسائر الائتمانية المتوقعة على استخدام ملحوظ للبيانات الداخلية والخارجية والافتراضات (إيضاح ٢.٩).

انخفاض قيمة الذمم المدينة - المطبق قبل ١ يناير ٢٠١٨

تراجع إدارة المجموعة دورياً البنود المصنفة على أنها ذمم مدينة وذلك لتحديد ما إذا كان هناك ضرورة لتسجيل مخصص للانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجمع. تقوم الإدارة بتقدير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية عند تحديد مستوى المخصصات المطلوبة. تستند تلك التقديرات إلى افتراضات بشأن عدة عناصر تتضمن درجات متفاوتة من الأحكام وعدم التأكد.

دليل الانخفاض في قيمة الاستثمارات المالية (سارية حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧)

تحدد المجموعة الانخفاض في الاستثمارات المتاحة للبيع عندما يكون هناك انخفاض طويل الأجل أو مادي في قيمة الاستثمارات المصنفة ضمن "الاستثمارات المتاحة للبيع". إن تحديد الانخفاض طويل الأجل أو المادي يتطلب من الإدارة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

ممارسة حكمها في هذا الشأن، بالإضافة لذلك تقوم المجموعة بتقييم ضمن عوامل متعددة التذبذب المعتاد في أسعار الأسهم المدرجة والتدفقات النقدية المتوقعة ومعدلات الخصم للاستثمارات غير المسعرة. إن الانخفاض في القيمة يعتبر ملائماً عندما يكون هناك دليل موضوعي على تدهور المركز المالي للشركة المستثمر فيها أو في الصناعة التي تعمل بها وكذلك في أداء القطاع والتكنولوجيا وعوامل أخرى تشغيلية ومالية مرتبطة بالتدفقات النقدية. يبين إيضاح (٩) أثر ذلك على البيانات المالية المجمعة.

الانخفاض في قيمة الشركة الزميلة

يتم عمل تقدير لوجود خسائر انخفاض في قيمة الشركة الزميلة عندما يكون هناك مؤشر على ذلك الانخفاض. يتم دراسة الانخفاض تخايل القيمة الدفترية الاستثمار المجموعة في الشركة الزميلة بما فيها السحرة وعلى ذلك لا يتم عمل دراسة انخفاض في القيمة المشهورة بشكل مستقل. لدى إدارة المجموعة عدم وجود مؤشرات على انخفاض قيمة الاستثمار في شبكة رعيته.

الأعمار الإنتاجية للممتلكات والمنشآت والمعدات

تقوم الإدارة بتحديد الأعمار الإنتاجية والإهلاكات للممتلكات والمنشآت والمعدات كما تقوم برصده بصروف الأهلاك عندما تقل الأعمار الإنتاجية المعتمدة عن الأعمار المعتمدة فيما قبل أو تقوم بخذف أو تخفيض قيمة الموجودات المتقادمة أو الموجودات غير الأسفلتية التي يتم الاستعناء عنها أو بيعها.

الانخفاض في قيمة الموجودات غير الملموسة

تقوم المجموعة بمراجعة قيمة الموجودات غير الملموسة بصفة مستمرة لتحديد ما إذا كان يجب تسجيل مخصص مقابل الخفاض في القيمة في بيان الدخل المجمع. وبصفة خاصة يجب عمل تقدير من قبل الإدارة بالنسبة لتحديد مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية عند تحديد مستوى المخصصات المطلوبة. تلك التقديرات تستند بالضرورة على عدة افتراضات حول عدة عوامل تتضمن درجات متفاوتة من الأحكام وعدم التأكد وقد تختلف النتائج الفعلية عما هو مقدر مما يؤدي إلى تغيرات مستقبلية في تلك المخصصات.

مطلوبات محتملة / مطلوبات

للسنة المطلوبات المحتملة نتيجة أحداث عاصفة بياض وجودها فقط بوقوع أو عدم وقوع حدث أو أحداث مستقبلية غير مؤكدة لا يخرج بالتخايل من بساطة المجموعة يتم تسجيل مخصصات المطلوبات عند ما تغلب الخسارة محتملة ويمكن تقديرها بصورة معقولة. إن تحديد ما إذا كان يجب تسجيل مخصص من عدمه إزاء أي مطلوبات محتملة يستند إلى تقديرات الإدارة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٥- ممتلكات ومنشآت ومعدات

مباني وإنشاءات	ألعاب وآلات ومعدات	أثاث وتجهيزات وأجهزة كمبيوتر وسيارات	إجمالي
7,793,833	5,114,820	1,924,809	14,833,462
417,927	512,671	951,031	1,881,629
-	(2,015)	(4,693)	(6,708)
73,257	17,543	-	90,800
8,285,017	5,643,019	2,871,147	16,799,183
400	19,997	178,272	198,669
-	(237,768)	(27,931)	(265,700)
8,285,417	5,425,247	3,021,498	16,732,153
2,658,784	2,604,724	1,100,016	6,363,504
451,219	266,701	152,538	870,458
467,266	13,730	41,397	522,393
-	(58)	(8,576)	(8,634)
3,577,249	2,885,097	1,285,375	7,747,721
323,064	244,262	279,869	847,194
-	(169,328)	(3,373)	(171,699)
3,900,313	2,961,033	1,561,871	8,423,216
4,385,104	2,464,215	1,459,818	8,308,936
4,707,768	2,757,922	1,585,772	9,051,462
50-20	25-4	20-4	

التكلفة
كما في ١ يناير ٢٠١٧
إضافات
استبعادات
محول من المشروعات قيد التطوير
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
إضافات
استبعادات
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨
الاستهلاك المتراكم والإخفاض في القيمة
كما في ٣١ يناير ٢٠١٧
استهلاك العام
الانخفاض في القيمة (إيضاح ٢٤)
استبعادات
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
استهلاك العام
استبعادات
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨
صافي القيمة
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
الأعمار الافتراضية (سنة)

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٦- أراضي وعقارات ومشروعات قيد التطوير

يتمثل هذا البند في الأراضي والعقارات المملوكة والمستأجرة والتي يتم تطويرها بغرض إنشاء مشروعات تجارية وترفيهية ضمن أغراض المجموعة. فيما يلي الحركة على الأراضي والعقارات والمشروعات قيد التطوير خلال السنة: -

٢٠١٧	٢٠١٨	
41,689,148	54,295,820	الرصيد كما في ١ يناير
(207,156)	82,042	فروق ترجمة
20,963,538	40,145,131	إضافات
(6,404,271)	-	محول للاستثمارات العقارية (إيضاح ٧)
(454,500)	-	محول إلى موجودات غير ملموسة
(130,882)	-	استبعادات وتحويلات
(1,160,057)	-	الانخفاض في القيمة (إيضاح ٢٤)
54,295,820	94,522,993	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر

- تم إدراج الأراضي والعقارات والمشروعات قيد التطوير بالتكلفة ناقصاً حركات الانخفاض في القيمة حيث لا يمكن قياس قيمتها العادلة بطريقة موثوقة بها.

٧- استثمارات عقارية

٢٠١٧	٢٠١٨	
138,100,000	145,038,500	الرصيد كما في ١ يناير
279,576	662,449	الإضافات
6,404,271	-	المحول من أراضي وعقارات ومشروعات قيد التطوير (إيضاح ٦)
254,653	264,051	التغير في القيمة العادلة (إيضاح ٢٠)
145,038,500	145,965,000	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر

إن أحد الاستثمارات العقارية بقيمة ١٢٠,٠٠٠,٠٠٠ دينار كويتي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (١٩٨,٥٠٠ دينار كويتي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧) مرهون لبنوك محلية مقابل تسهيلات بنكية (إيضاح ١٧).

تم التوصل إلى القيمة العادلة للاستثمارات العقارية للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ بناءً على التقييم الذي أجري في ذلك التاريخ من قبل مقيمين مستقلين محليين غير ذي صلة بالمجموعة. إن هؤلاء المقيمين مرخصين لدى الجهات الرسمية، ولديهم مؤهلات ملائمة وخبرات حديثة في تقييم العقارات في المواقع الموجودة بها العقارات.

تستند عملية التقييم إلى طرق تقييم مقبولة كطريقة مقارنة المبيعات وطريقة السوق المقارنة للعقارات المشابهة للعقارات موضوع التقييم. إن مدخلات التقييم الجوهرية المستخدمة تعتمد على بيانات سوقية غير ملحوظة، يتم تصنيفها ضمن المستوى ٣ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة (إيضاح ٣٣).

إن التغير في هذه المدخلات غير الملحوظة سوف يؤدي إلى تغير في القيمة العادلة بشكل عام.

لتقدير القيمة العادلة، تم افتراض أن الاستخدام الحالي للعقارات هو أفضل استخدام لها.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٨- استثمارات في شركات زميلة

النشاط	نسبة المساهمة %		٢٠١٧	٢٠١٨
	٢٠١٧	٢٠١٨		
شركة لؤلؤة التمدين العقارية (ش.م.ك.م)	23,007,837	23,000,714	25.66	25.66
شركة التمدين للتجارة العامة (ذ.م.م)	1,460,664	1,327,012	40.00	40.00
شركة التمدين الاستشارية (ذ.م.م)	111,588	265,817	37.00	37.00
	24,580,089	24,593,543		

فيما يلي بيان بحركة الاستثمارات في شركات زميلة خلال العام:

٢٠١٧	٢٠١٨	
25,315,689	24,580,089	الرصيد كما في ١ يناير
(807,371)	-	استبعاد شركة زميلة
80,471	13,454	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
(8,700)	-	حصة المجموعة من احتياطات شركة زميلة
24,580,089	24,593,543	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر

إن أسهم الشركات الزميلة غير مسعرة.

فيما يلي بيان بموجودات ومطلوبات وإيرادات وأرباح وخسائر الشركات الزميلة كما في ٣١ ديسمبر:

٢٠١٨				
الموجودات	المطلوبات	الإيرادات	إجمالي الدخل / (الخسائر) الشاملة بعد التسويات	
106,775,341	16,945,066	-	(26,674)	شركة لؤلؤة التمدين العقارية
3,400,927	83,398	245,302	(334,132)	شركة التمدين للتجارة العامة
865,906	147,482	623,400	407,093	شركة التمدين الاستشارية
٢٠١٧				
الموجودات	المطلوبات	الإيرادات	إجمالي الدخل / (الخسائر) الشاملة بعد التسويات	
91,198,817	1,340,699	50,000	21,821	شركة لؤلؤة التمدين العقارية
3,675,149	23,488	38,155	(113,992)	شركة التمدين للتجارة العامة
661,241	259,652	1,590,000	(14,334)	شركة التمدين الاستشارية

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٩- استثمارات متاحة للبيع

١.٩ بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الشامل

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (مدققة)	٣١ ديسمبر ٢٠١٨
-	10,721,687
	7,970,852
	18,692,539

استثمارات في أسهم مدرجة
استثمارات في أسهم غير مدرجة

٢.٩ استثمارات متاحة للبيع

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (مدققة)	٣١ ديسمبر ٢٠١٨
12,342,989	-
6,641,190	-
18,984,179	-
18,984,179	18,692,539

استثمارات في أسهم مدرجة
استثمارات في أسهم غير مدرجة

تم تحديد القيمة العادلة وفقاً لمستويات التقييم المبينة في إيضاح ٣.٣.

١٠- ذمم و أرصدة مدينة أخرى

٢٠١٧	٢٠١٨
12,207,139	9,911,671
494,084	1,267,884
230,254	402,346
159,821	195,558
1,038,500	1,038,500
2,517,174	821,395
898,402	977,410
5,338,235	7,000,290
(356,461)	(624,969)
4,981,774	4,078,124
17,188,913	18,989,795

غير متداولة

دفعات مقدمة لشراء عقارات ومشروعات قيد التطوير

متداولة

ذمم تجارية وأوراق قبض

مصروفات مدفوعة مقدماً

ذمم موظفين

تأمينات خطابات ضمان

مستحق من أطراف ذات صلة (إيضاح ٢٨)

أخرى

مخصص وخسائر الائتمان

فيما يلي حركة مخصصات وخسائر الائتمان خلال السنة:

٢٠١٧	٢٠١٨
305,809	356,461
-	62,246
50,652	220,398
	(4,136)
356,461	624,969

رصيد أول السنة

أثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية ٩ بأثر رجعي

تدعيم

المستخدم

رصيد ٣١ ديسمبر

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

يتراوح متوسط فترة الائتمان الممنوحة للعملاء من ٣٠ إلى ٩٠ يوماً. لا توجد فوائد محملة على الذمم التجارية المدينة التي انقضى تاريخ استحقاقها. لا تحتفظ المجموعة بأي رهن كضمان.

تقيس المجموعة مخصص الخسارة للذمم التجارية المدينة التي تعرضت للانخفاض في القيمة بمبلغ يعادل الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة. وتقدر الخسائر الائتمانية المتوقعة للذمم التجارية المدينة بالرجوع إلى تجارب التعثر في السداد السابقة بالنسبة للمدين وتحليلاً للمركز المالي الحالي للمدين المعدل نتيجة عوامل تتعلق بالمدينين والظروف الاقتصادية العامة لمجالات الأنشطة التي يزاولها المدينون وتقدير التوجه الحالي والمتوقع للظروف كما في تاريخ التقرير. وبالتالي، يتم اعتبار الذمم التجارية المدينة التي انقضى أجل استحقاقها لأكثر من ٩٠ يوماً كمخفضة القيمة.

نظراً لأن التجارب السابقة للمجموعة المتعلقة بالمخاطر الائتمانية لا تبين أنماط الخسارة المختلفة فيما يتعلق بقطاعات العملاء المختلفة بشكل ملحوظ، فإن مخصص الخسارة المستند إلى حالة انقضاء الاستحقاق لم يعد يميز بين قاعدة العملاء المختلفة الخاصة بالمجموعة.

١١- أراضي بغرض المتاجرة

تتضمن الأراضي بغرض المتاجرة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ و ٢٠١٧ بمبلغ ٧,٣١٨,٥٥٤ دينار كويتي مرهونة لبنوك محلية مقابل تسهيلات بنكية (إيضاح ١٧).

١٢- النقد بالبنوك والصندوق والمحافظ الاستثمارية

٢٠١٧	٢٠١٨
12,078	3,186
16,077,263	10,305,570
1,068,588	9,073,682
5,773,483	5,788,421
22,931,412	25,170,859
-	(9,613)
22,931,412	25,161,246

لقدية بالصندوق
حسابات جارية لدى البنوك
ودائع لأجل
لقد لدى محافظ استثمارية (إيضاح ٢٨)
إجمالي النقد بالبنوك والصندوق والمحافظ الاستثمارية
مخصصات وخسائر الائتمان
صافي النقد بالبنوك والصندوق والمحافظ الاستثمارية

لأغراض قائمة التدفقات النقدية،

٢٠١٧	٢٠١٨
22,931,412	25,170,859
(493,494)	(602,800)
22,437,918	24,568,059

إجمالي النقد بالبنوك والصندوق والمحافظ الاستثمارية
حسابات مجمدة مقابل خطابات ائتمان
النقد والنقد المعادل لأغراض التدفقات النقدية

- بلغ معدل العائد على الودائع ٢٢,٥٪ ٢٠١٨ و ٢١,٣٪ ٢٠١٧.

- تتضمن مخصصات وخسائر الائتمان مبلغ ١٠,١٣٧ دينار كويتي قيمة المكون خصماً من الأرباح المرحلة كما في ١ يناير ٢٠١٨ نتيجة تطبيق المعايير الدولي للتقارير المالية (رقم ٩).

١٣- رأس المال / علاوة الإصدار

رأس المال :

بلغ رأس مال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل 100,000,000 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2017/2018 موزع على 1,000,000,000 سهم بقيمة إسمية 100 فلس للسهم وجميعها أسهم نقدية.

علاوة الإصدار:

إن علاوة الإصدار يمكن استخدامها في إطفاء الخسائر أو زيادة رأس المال.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

١٤- احتياطي إجباري

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم، تم تحويل 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومصرف الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الإجباري ويجوز إيقاف هذا التحويل عندما يصل رصيد الاحتياطي إلى 50% من رأس المال. إن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع وإنما لضمان توزيع أرباح تصل إلى 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح بمثل هذه التوزيعات.

١٥- احتياطي اختياري

وفقاً للنظام الأساسي للشركة الأم، يقتطع نسبة مئوية تخصص لحساب الاحتياطي الاختياري يقترحها مجلس الإدارة وتوافق عليها الجمعية العامة ويوقف هذا الاقتطاع بقرار من الجمعية العامة العادية بناء على اقتراح مجلس الإدارة.

لم يقترح مجلس الإدارة التحويل إلى الاحتياطي الاختياري.

١٦- توزيعات أرباح

- بتاريخ ١١ أبريل ٢٠١٨، اعتمدت الجمعية العمومية للمساهمين البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017، كما وافقت على توزيع أرباح نقدية بنسبة 6.5% من القيمة الاسمية للسهم بما يعادل 6.5 فلس للسهم الواحد. كما اعتمدت مكافأة أعضاء مجلس الإدارة لعام 2017.

- بتاريخ 13 فبراير 2019 اقترح مجلس الإدارة توزيع أرباح نقدية بنسبة 6% من القيمة الاسمية للسهم بما يعادل 6 فلس للسهم الواحد. كما اقترح المجلس مكافأة أعضاء مجلس إدارة بمبلغ 50,000 دينار كويتي عن عام 2018. إن هذا الاقتراح يخضع لموافقة المساهمين في الجمعية العمومية.

١٧- تسهيلات بنكية

٢٠١٧	٢٠١٨	غير متداول
112,570,000	157,000	متداول
25,482,968	25,705,475	
138,052,968	170,862,475	
4.00	4.16	معدل الفائدة %

- إن الجزء غير المتداول من تسهيلات بنكية يستحق السداد على فترات تتراوح بين ٢ إلى ٩ سنوات.

- إن التسهيلات البنكية ممنوحة للمجموعة من بنوك محلية وأحد الفروع الأجنبية مقابل الضمانات التالية: -

٢٠١٧	٢٠١٨	استثمارات عقارية (إيضاح ٧)
119,198,500	120,000,000	اراضي بغرض المتاجرة (إيضاح ١١)
7,318,554	7,318,554	
126,517,054	127,318,554	

١٨- مكافأة نهاية الخدمة

٢٠١٧	٢٠١٨	رصيد ١ يناير
1,384,889	1,499,246	محمل على بيان الدخل
256,375	376,082	مسدد
(142,834)	(163,915)	محصل أطراف ذات صلة
816	28,810	رصيد ٣١ ديسمبر
1,499,246	1,749,231	

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

١٩- ذمم و أرصدة دائنة أخرى

٢٠١٧	٢٠١٨	
4,206,608	4,185,468	غير متداولة
2,496,656	5,139,540	تأمينات مستردة
6,703,264	9,325,008	محجور ضمان أعمال
647,365	786,058	متداولة
6,200,000	6,265,000	ذمم تجارية
3,328,856	3,500,767	مخصص مطالبات (إيضاح ٢٤)
517,434	696,502	مكافآت عاملين ومصروفات مستحقة وإجازات
1,046,315	451,019	محجور ضمان أعمال
1,376,028	1,543,818	مستحق لأطراف ذات صلة (إيضاح ٢٨)
142,929	101,853	إيجارات مقدمة
86,781	86,728	دائلو التوزيعات
102,796	98,198	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
784,652	784,349	الزكاة
14,233,156	14,314,302	أخرى
20,936,420	23,639,310	

٢٠- إيرادات النشاط

٢٠١٧	٢٠١٨	
19,037,125	20,097,831	إيرادات النشاط العقاري
254,653	264,051	إيرادات إيجارات (إيضاح ١٠.٣٠)
19,291,778	20,361,882	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية (إيضاح ٧)
1,040,200	1,031,064	إيرادات النشاط الخدمي
4,573,163	4,874,491	إيرادات نشاط التجزئة
4,116,203	4,178,367	إيرادات النشاط الترفيهي
29,021,344	30,445,804	

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٢١- تكاليف النشاط

٢٠١٧	٢٠١٨	
2,679,924	2,796,577	تكلفة العمالة
3,296,260	3,154,893	تكلفة بضاعة مبيعة
933,281	988,262	حراسة ونظافة
716,333	607,970	استهلاكات وإطفاءات
480,000	534,000	أتعاب إدارة استثمارات عقارية
567,233	744,210	دعاية وإعلان
999,308	506,674	مصرفات صيانة
752,488	373,996	كهرباء وطاقة
117,804	116,368	تأمين
593,888	485,910	إيجارات
395,449	402,168	أخرى
11,461,968	10,701,028	

٢٢- إيرادات أخرى

٢٠١٧	٢٠١٨	
1,802,863	1,163,512	استشارات هندسية وإدارة مشروعات وعقارات
909,950	636,164	مواقف سيارات وإيرادات تشغيلية متنوعة
143,489	1,320,759	أخرى
2,856,302	3,120,435	

٢٣- مصرفات عمومية وإدارية

٢٠١٧	٢٠١٨	
3,784,784	4,613,925	تكلفة العمالة
1,070,317	1,380,776	أتعاب محلية واستشارات
393,833	476,724	استهلاكات وإطفاءات
44,250	75,950	تبرعات
73,677	60,951	مصاريف سفر وإقامة
238,538	286,753	مصرفات صيانة وتكنولوجيا المعلومات
169,713	255,937	إيجارات
430,947	598,121	أخرى
6,196,059	7,747,136	

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٢٤- مصروفات أخرى

٢٠١٧	٢٠١٨
522,393	
1,160,057	
50,652	213,186
1,000,000	65,000
-	69,600
2,733,102	347,786

انخفاض في قيمة ممتلكات ومعدات (إيضاح ٥)
انخفاض في قيمة أراضي وعقارات ومشروعات قيد التطوير (إيضاح ٦)
مخصصات وخسائر الائتمان
مخصص مطالبات
خسائر استبعاد ممتلكات ومعدات

٢٥- صافي أرباح استثمارات

٢٠١٧	٢٠١٨
1,252,627	-
1,522,185	989,688
2,774,812	989,688

أرباح بيع استثمارات متاحة للبيع
توزيعات أرباح استثمارات مالية

٢٦- صافي تكاليف التمويل

٢٠١٧	٢٠١٨
5,099,911	5,960,206
(815,800)	(815,801)
(28,545)	(125,529)
4,255,566	5,018,876

تكلفة تمويل تسهيلات بنكية

تكاليف تمويل مرسلة على موجودات مؤهلة
فوائد دائنة على الودائع
صافي تكاليف التمويل

٢٧- استثمارات في شركات تابعة

١.٢٧ بيانات الشركات التابعة

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية لشركة التمدين لمراكز التسوق - شركة مساهمة كويتية مغلقة (شركة الأم)، والشركات التابعة التالية، يشار إليهم مجتمعين "بالمجموعة":

نسبة المساهمة %	٢٠١٧	٢٠١٨	النشاط	بلد التأسيس	الكيان القانوني	شركة التمدين الترفيهية
	99.65	99.65	ترافيق	دولة الكويت	ش.م.ك.م	شركة التمدين البحرية
	59.00	59.00	عقاري	مملكة البحرين	ش.م.ب.م	شركة التمدين البحرية
	51.00	51.00	خدمية	دولة الكويت	ش.م.ك.م	شركة جي إل إيه لإدارة العقارات *
	92.50	92.50	تجاري	دولة الكويت	ش.م.ك.م	شركة لثري سيكسستي ستايل
	90.35	95.99	عقاري	دولة الكويت	ش.م.ك.م	شركة سبيرت للتطوير العقاري *

- كما هو مبين أعلاه، تسيطر المجموعة بالكامل على معظم شركاتها التابعة ولا توجد حقوق لجهات غير مسيطرة هامة إلا في شركة التمدين البحرية حيث بلغت نسبة الجهات غير المسيطرة ٤١% كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ و ٢٠١٧، كما أن حقوق الجهات غير المسيطرة لشركة جي إل إيه هي غير مادية بالنسبة للبيانات المالية المجمعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

– بلغ إجمالي موجودات ومطلوبات شركة التمدين البحرينية ١٦,١٩٣,١٠٤ دينار كويتي، ١,٦١٣ دينار كويتي على التوالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (١٦,١٢٣,٤٧٨ دينار كويتي، ١,٦٠٥ دينار كويتي على التوالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧). كما بلغت إيرادات وصافي خسارة الشركة التابعة لا شيء دينار كويتي، ١٣,١٥٥ دينار كويتي على التوالي عن السنة المالية المنتهية في

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (لا شيء دينار كويتي، ١٢,٥٩٣ دينار كويتي على التوالي عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧).

– خلال العام قامت المجموعة بزيادة حصتها في شركة سببرت للتطوير العقاري بمقدار ٥,٦٤٪ وقد نتج عن تلك الزيادة أرباح بمبلغ ١٥٠,٣٢٦ دينار كويتي تم تسجيلها بالأرباح المرحلة.

٢.٢٧ بيع حصة في شركة تابعة

خلال عام ٢٠١٧ قامت المجموعة ببيع ٤٧ حصة من حصص شركة جي ال ايه لإدارة العقارات لأحد الأطراف ذات الصلة وقد نتج عن بيع هذه الحصص خسائر بلغت قيمتها ٤٥,٥٤٤ دينار كويتي تم تحميلها على الأرباح المرحلة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧.

٢.٨ – معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في المساهمين الذين لديهم تمثيل في مجالس الإدارات وأعضاء مجالس الإدارات والمديرين والشركات التي يسيطر عليها المساهمين الرئيسيين. في إطار النشاط العادي للمجموعة تمت خلال السنة معاملات مع أطراف ذات صلة،

وفيما يلي بيان بالمعاملات والأرصدة الناتجة عن هذه المعاملات.

١.٢٨ المعاملات مع الأطراف ذات الصلة

٢٠١٧	٢٠١٨	
3,492,630	3,227,838	إيرادات تشغيلية
1,928,179	2,031,644	إيرادات استشارات وأخرى
1,308,278	420,343	أرباح استثمارات متاحة للبيع
(208,846)	(208,846)	مزايا الإدارة العليا
(50,000)	(50,000)	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة
(1,832,714)	(2,387,123)	مصروفات إدارية واستشارية
470,000		بيع حصة في شركة تابعة
(702,000)		تخفيض استثمارات متاحة للبيع
323,400		اقتناء أراضي وعقارات ومشروعات قيد التطوير
816	26,818	مكافآت نهاية الخدمة

٢.٢٨ الأرصدة الناتجة عن تلك المعاملات

٢٠١٧	٢٠١٨	
2,517,174	821,395	مستحق من أطراف ذات صلة (إيضاح ١٠)
5,773,483	5,788,421	نقد لدى محافظ استثمارية (إيضاح ١٢)
1,046,315	481,019	مستحق إلى أطراف ذات صلة (إيضاح ١٩)
86,523	87,331	مزايا الإدارة العليا طويلة الأجل
21,532	23,846	مزايا الإدارة العليا قصيرة الأجل

يقوم طرف ذو صلة بإدارة محفظة استثمارية نيابة عن المجموعة. بلغت القيمة الدفترية لهذه المحفظة ٧٢١,٦٨٧ دينار كويتي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (٣٤٢,٩٨٩ دينار كويتي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧).

إن المعاملات مع الأطراف ذات صلة تخضع لموافقة الجمعية العامة للمساهمين.



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

٢٩- الارتباطات المستقبلية والالتزامات المحتملة

٢٠١٧	٢٠١٨	الإيفاق الرأسمالي المقدر المتعاقد عليه بتاريخ المركز المالي
9,443,569	90,604,679	التزامات خطابات ضمان
2,316,003	1,429,500	

٣٠- ترتيبات الإيجار التشغيلي (سارية حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٨)

١.٣. عندما تكون المجموعة هي الطرف المؤجر

تتعلق الإيجارات التشغيلية بالاستثمارات العقارية المملوكة للمجموعة والتي يتم تأجيرها للغير بموجب اتفاقيات استثمار لآجال قصيرة ومتوسطة قابلة للتجديد بموافقة الطرفين ويحق للمجموعة مراجعة شروط تلك الاتفاقيات قبل التجديد. تم الإفصاح عن الإيجارات ضمن إيرادات النشاط (إيضاح ٢٠).

تتمثل مصروفات الإيجارات التشغيلية بشكل رئيسي في حقوق انتفاع لمشروع مجمع الشيخ / جابر العبد الله الدولي للتسوق والذي ينتهي في عام ٢٠٤٨، تؤول الأرض وما عليها في نهاية مدة حق الانتفاع للاتحاد الكويتي للتسوق، كما تتضمن إيجارات محلات ومخازن ومناطق ترفيهية. تم الإفصاح عن مصروفات الإيجارات ضمن تكاليف النشاط (إيضاح ٢١) والمصروفات العمومية والإدارية (إيضاح ٢٣).

وفيما يلي بيان الدفعات السلوية المتعاقد عليها: -

٢٠١٧	٢٠١٨	خلال سنة
924,195	1,052,935	أكثر من سنة وحتى خمس سنوات
2,065,855	2,168,041	أكثر من خمس سنوات
7,770,705	7,600,637	
10,760,755	10,821,613	

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018
(ALL AMOUNTS ARE IN KUWAITI DINARS
UNLESS OTHERWISE STATED)

29- FUTURE COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES

	2018	2017
Estimated capital expenditure contracted for at the financial position date	90,604,679	9,443,569
Letters of guarantees commitments	1,429,500	2,316,003

30- OPERATING LEASE ARRANGEMENTS (EFFECTIVE UP TO 31 DECEMBER 2018)

30.1 THE GROUP AS LESSOR

Operating leases are related to real estate investments owned by the Group and leased to others under investment agreements for short and medium terms, which are renewable by mutual consent. The Group is entitled to review the terms before renewal. Revenues were recognized under operating revenues (Note 20).

Operating lease expenses mainly represent utilization rights of the project of Al-Sheikh Jabir Al-Abdullah International Tennis Complex, which expires in 2048. The land together with its constructions shall be devolved at the end of the utilization period to Kuwait Tennis Federation, it also includes rental of shops, stores and entertainment areas. Rental expenses are recognized in operating expenses (Note 21) and general and administrative expenses (Note 23).

Annual contracted payments are as follows:

	2018	2017
During 1 year	1,052,935	924,195
More than 1 year to 5 years	2,188,041	2,065,855
More than 5 years	7,800,637	7,770,705
	<u>10,821,613</u>	<u>10,760,755</u>



NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018 (ALL AMOUNTS ARE IN KUWAITI DINARS UNLESS OTHERWISE STATED)

- Total assets and liabilities of Tamdeen Bahraini Company amounted to KD 16,193,104 and KD 1,613 respectively as at 31 December 2018 (16,123,478 and KD 1,605 respectively as at 31 December 2017). The revenues and net loss of the Subsidiary amounted to Nil and KD 13,155 respectively for the year ended 31 December 2018 (Nil and KD 12,593 respectively for the year ended 31 December 2017).

- During the year, the Group increased its share in Sprint for Real Estate Development Company K.S.C.C. by 5.64%, resulting in profits amounting to KD 150,326 recorded in the retained earnings.

27.2 SALE OF SHARE IN A SUBSIDIARY

During 2017, the Group had sold 47 share of GLA property management Co. to related party, a loss of KD 45,544 have been resulted from this transaction and charged to retained earnings as at 31 December 2017.

28- RELATED PARTIES TRANSACTIONS

The related parties include shareholders who are members in the Board of Directors, key managements, directors and companies in which the major shareholders have significant control. In the Company's ordinary course of business, the Group has entered into transactions with related parties during the year.

The following is the statement of transactions and balances resulting from such transactions:

28.1 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

	2018	2017
Operation revenues	3,227,938	3,492,630
Consulting income and others	2,031,644	1,928,179
Gains from available for sale investments	420,343	1,308,278
Key management benefits	(208,846)	(208,846)
Board of director remuneration	(50,000)	(50,000)
Management and Consultancy Expenses	(2,387,123)	(1,832,714)
Sale of share in subsidiary	-	470,000
Reduction of available for sale investments		(702,000)
Acquisition of lands, properties and projects under development		323,400
Post-employment benefits	26,818	816

28.2 ARISING FROM SUCH TRANSACTIONS

	2018	2017
Due from related parties (Note 10)	821,395	2,517,174
Cash at investment portfolios (Note 12)	5,788,421	5,773,483
Due to related parties (Note 19)	451,019	1,046,315
Key management benefits - long term	97,331	86,523
Key management benefits - short term	23,846	21,532

In addition to above, the investment portfolios are managed by a related party on behalf of the Group. Book value of the investment portfolios was amounted to KD 10,721,687 as at 31 December 2018 (KD 12,342,989 as at 31 December 2017).

Transactions with related parties are subject to the approval of the General Assembly of the Shareholders.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018
(ALL AMOUNTS ARE IN KUWAITI DINARS
UNLESS OTHERWISE STATED)

24- OTHER EXPENSES

	2018	2017
Impairment of property, plant and equipment (Note 5)		522,393
Impairment of lands, real estate and projects under development (Note 6)		1,160,057
Provisions and credit losses	213,186	50,662
Provision for claims	65,000	1,000,000
Loss on disposal of property and equipment	69,600	
	<u>347,786</u>	<u>2,733,102</u>

25- INVESTMENTS NET PROFIT

	2018	2017
Profits from sale of available for sale investments	-	1,252,627
Dividends from financial investments	989,688	1,522,185
	<u>989,688</u>	<u>2,774,812</u>

26- NET FINANCE COSTS

	2018	2017
Finance cost of Bank facilities	5,960,206	5,099,911
Capitalized finance cost for qualifying assets	(815,801)	(815,800)
Credit interest on deposits	(125,529)	(28,545)
Net finance costs	<u>5,018,876</u>	<u>4,255,566</u>

27- INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES

27.1 SUBSIDIARIES STATEMENTS

The consolidated financial statements include the financial statements of Tamdeen Shopping Centers Company K.S.C.C (the "Parent Company") and the following subsidiaries (together referred to as "the Group").

	Country of incorporation	Activity	Ownership percentage %	
			2018	2017
Tamdeen Entertainment Co. K.S.C.C	Kuwait	Entertainment	99.65	99.65
Tamdeen Bahraini Real Estate Co. B.S.C.C	Bahrain	Real Estate	59.00	59.00
GLA property management Co. K.S.C.C.	Kuwait	Services	51.00	51.00
Three Sixty Style Co. K.S.C.C	Kuwait	Trade	92.50	92.50
Spirit for Real Estate Development Company K.S.C.C	Kuwait	Real Estate	95.99	90.35

- As mentioned above, the Group has full control over most of its subsidiaries and the only significant non-controlling interests appears in Tamdeen Bahraini Company. Non-controlling interests is 41% as at 31 December 2018 and 2017. The non-controlling interests of GLA Company are not material to the consolidated financial statements.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018
(ALL AMOUNTS ARE IN KUWAITI DINARS
UNLESS OTHERWISE STATED)

21- OPERATING COSTS

	2018	2017
Staff cost	2,786,577	2,679,924
Sold goods cost	3,154,893	3,296,260
Security and cleaning	988,262	933,281
Depreciation and amortization	607,970	716,333
Investment properties management fees	534,000	480,000
Publicity and advertisement	744,210	507,233
Maintenance fees	506,674	999,308
Electricity and energy	373,996	752,488
Insurance	116,368	117,804
Rents	485,910	583,888
Others	402,168	395,449
	<u>10,701,028</u>	<u>11,461,968</u>

22- OTHER INCOME

	2018	2017
Engineering consultancy and real estate project management	1,163,512	1,802,863
Car parking and other operating income	636,164	909,950
Other	1,320,759	143,489
	<u>3,120,435</u>	<u>2,856,302</u>

23- GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

	2018	2017
Staff costs	4,613,925	3,784,784
Professional and consultancy fees	1,380,775	1,070,317
Depreciation and amortization	476,724	393,833
Donations	75,950	44,250
Travel and accommodation expenses	60,951	73,677
Maintenance expenses and information technology	286,753	228,538
Rents	255,937	169,713
Others	596,121	430,947
	<u>7,747,136</u>	<u>6,196,059</u>

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018
(ALL AMOUNTS ARE IN KUWAITI DINARS
UNLESS OTHERWISE STATED)**

19- ACCOUNTS PAYABLE AND OTHER PAYABLES

	2018	2017
Non-current		
Refundable deposits	4,185,468	4,206,608
Retention	5,139,540	2,456,656
	<u>9,325,008</u>	<u>6,703,264</u>
Current		
Trade payables	786,058	647,365
Claims provision (Note 24)	6,265,000	6,200,000
Staff bonuses and accrued expenses and leaves	3,500,767	3,328,856
Retention	696,502	517,434
Due to related parties (Note 28)	451,019	1,046,315
Prepaid rents	1,543,818	1,376,028
Dividends payable	101,863	142,929
KFAS	86,728	86,781
Zakat	98,198	102,796
Others	784,349	784,652
	<u>14,314,302</u>	<u>14,233,156</u>
	<u>23,639,310</u>	<u>20,936,420</u>

20- OPERATING REVENUES

	2018	2017
<u>Real estate revenues</u>		
Rent revenues (Note 30.1)	20,097,831	19,037,125
Change in fair value of investment properties (Note 7)	264,051	254,653
	<u>20,361,882</u>	<u>19,291,778</u>
Services activity revenues	1,031,064	1,040,200
Retail activity revenues	4,874,491	4,573,163
Entertainment activity revenues	4,178,367	4,116,203
	<u>30,445,804</u>	<u>29,021,344</u>

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018
(ALL AMOUNTS ARE IN KUWAITI DINARS
UNLESS OTHERWISE STATED)

14- STATUTORY RESERVE

In accordance with the Company's law and the Parent Company's memorandum of Incorporation, 10% of the profit of the year before KFAS, Zakat and Board of Directors' remunerations is transferred to statutory reserve.

Such transfer may be discontinued when the reserve reaches 50% of the share capital. Distribution of such reserve is limited to the amount required to enable the payment of a dividend of 5% of paid up capital to be made in years when profits are not sufficient for the payment of such dividend.

15- VOLUNTARY RESERVE

In accordance with the Parent Company's Articles of Association, a proportion, suggested by the board of directors and approved by the general assembly, will be allocated to be transferred to the voluntary reserve. The Ordinary General Assembly may resolve to discontinue such transfer based on a proposal by the Board of Directors.

The board of directors did not suggest to transfer a proportion to the voluntary reserve.

16- DIVIDENDS

- On 11 April 2018, Shareholders' Ordinary General Assembly Meeting approved the financial statements for the year ended 31 December 2017 and approved cash dividends @ 6.5% of the share's nominal value equivalent to 6.5 fils per share and approved the Board of Directors' remunerations for the fiscal year 2017.

- On 13 February 2019, Board of Directors proposed cash dividends of 6% of the share's nominal value equivalent to 6 fils per share. The BOD proposed an amount of KD 50,000 as the Board of Directors' remunerations for the fiscal year 2018. This proposal is subject to the shareholder's approval in the General Assembly.

17- BANK FACILITIES

	2018	2017
Non-current	145,157,000	112,570,000
Current	25,705,475	25,482,968
	170,862,475	138,052,968
Interest rate %	4.16	4.00

The non-current portion of Bank facilities is due during periods ranging from 2 to 9 years.

Bank facilities are granted to the Group from local banks and a foreign branch against the following guarantees:

	2018	2017
Investment properties (Note 7)	120,000,000	119,198,500
Lands held for trading (Note 11)	7,318,554	7,318,554
	127,318,554	126,517,054

18- POST-EMPLOYMENT BENEFITS

	2018	2017
Balance as at 1 January	1,499,246	1,384,889
Charged to statement of income	376,082	256,375
Paid	(153,915)	(142,834)
Received from/ (paid to) related parties	26,818	816
Balance as at 31 December	1,748,231	1,499,246

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018 (ALL AMOUNTS ARE IN KUWAITI DINARS UNLESS OTHERWISE STATED)

The average credit period granted to customers ranges from 30 days to 90 days. No interest is charged on the overdue trade receivables. The Group does not hold any collateral as security.

The Group always measures the loss allowance for impairment for trade receivables at an amount equal to lifetime ECL. The expected credit losses on trade receivables are estimated by reference to past default experience of the debtor and an analysis of the debtor's current financial position, adjusted for factors that are specific to the debtors, general economic conditions of the industry in which the debtors operate and an assessment of both the current as well as the forecast direction of conditions at the reporting date. Accordingly, trade receivables with a past due exceeding 90 days are considered as impaired.

As the Group's historical credit loss experience does not show significantly different loss patterns for different customer segments, the provision for loss allowance based on past due status is not further distinguished between the Group's different customer base.

11- LANDS HELD FOR TRADING

As at 31 December 2018 and 2017, lands held for trading amounted to KD 7,318,554 pledged to local banks against bank facilities (Note 17).

12- CASH AT BANK, ON HAND AND INVESTMENT PORTFOLIOS

	2018	2017
Cash on hand	3,186	12,078
Current accounts at banks	10,305,570	16,077,263
Time deposits	9,073,682	1,068,588
Cash at investment portfolios (Note 28)	5,788,421	5,773,483
Total cash at banks, on hand and investment portfolios	25,170,859	22,931,412
Provisions and expected losses	(9,613)	
Net cash at banks, on hand and investment portfolios	25,161,246	22,931,412
For the purposes of statement of cash flows:		
	2018	2017
Total cash at banks, on hand and investment portfolios	25,170,859	22,931,412
Blocked cash balances against letters of guarantees	(602,800)	(493,494)
Cash and cash equivalents for the purpose of cash flows	24,568,059	22,437,918

- The effective yield rate on deposits 2.5% for the year 2018 (1.3% - 2017).

- Provisions and credit losses include KD 10,137 representing the provision made less retained earnings as at 1 January 2018, resulting from the adoption of IFRS (9).

13- SHARE CAPITAL / SHARE PREMIUM

Share capital

The authorized, issued and paid up capital of the parent company is amounted to KD 100,000,000 as at 31 December 2018 and 2017, divided into 1,000,000,000 shares with nominal value of 100 fils per share. All shares are in cash.

Share premium

Share premium could be used in order to amortize the losses or increase the capital.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018
(ALL AMOUNTS ARE IN KUWAITI DINARS
UNLESS OTHERWISE STATED)

9- FINANCIAL INVESTMENTS

9.1 AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME

	2018	2017
Investments in quoted shares	10,721,687	-
Investments in unquoted shares	7,970,852	-
	<u>18,692,539</u>	<u>-</u>

9.2 AVAILABLE FOR SALE INVESTMENTS

	2018	2017
Investments in quoted shares	-	12,342,989
Investments in unquoted shares	-	6,641,190
	<u>18,692,539</u>	<u>18,984,179</u>

Fair value has been determined according to valuation hierarchy described in note 3.3

10- ACCOUNTS RECEIVABLE AND OTHER RECEIVABLES

	2018	2017
Non-current		
Advance payments to purchase properties and projects under development	<u>9,911,671</u>	<u>12,207,139</u>
Current		
Trade and notes receivables	1,267,884	494,084
Prepaid expenses	402,346	230,254
Staff receivables	195,558	159,821
Deposits of letters of guarantee	1,038,500	1,038,500
Due from related parties (Note 28)	821,395	2,517,174
Others	<u>977,410</u>	<u>898,402</u>
	<u>4,703,093</u>	<u>5,338,235</u>
Provision and credit losses	<u>(624,969)</u>	<u>(356,461)</u>
	<u>4,078,124</u>	<u>4,981,774</u>
	<u>13,989,795</u>	<u>17,188,913</u>

The movement of provision for impairment in trade and other receivables during the year is as follows:

	2018	2017
Balance at the beginning of the year	356,461	305,809
Impact of application of IFRS 9 retrospectively	52,246	-
Provided	220,398	50,652
Utilized	<u>(4,136)</u>	<u>-</u>
Balance as at 31 December	<u>624,969</u>	<u>356,461</u>

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018
(ALL AMOUNTS ARE IN KUWAITI DINARS
UNLESS OTHERWISE STATED)

8- INVESTMENTS IN ASSOCIATES

		Ownership percentage %			
	Activities	2018	2017	2018	2017
Tamdeen Pearl Real Estate Co. K.S.C.C	Real estate	25.66	25.66	23,000,714	23,007,837
Tamdeen General Trading Co. W.L.L	Trade	40.00	40.00	1,327,012	1,460,664
Tamdeen Consulting Co. W.L.L	Services	37.00	37.00	265,817	111,588
				24,593,543	24,580,089

The following is the movements of investments in associates during the year:

	2018	2017
Balance as at 1 January	24,580,089	25,315,689
Disposal an associate	-	(807,371)
Group's share from associates' results	13,454	80,471
Group's share from an associate reserves	-	(8,700)
Balance as of 31 December	<u>24,593,543</u>	<u>24,580,089</u>

The shares of the associates are unquoted.

The following is the assets, liabilities, revenue, profit and loss of the associate as at 31 December:

	2018		
	Assets	Liabilities	Revenues
Tamdeen Pearl Real Estate Co.	106,775,341	16,945,066	(26,674)
Tamdeen General Trading Co.	3,400,927	83,398	245,302
Tamdeen Consulting Co. W.L.L	865,906	147,482	823,400
			<u>407,093</u>

	2017		
	Assets	Liabilities	Revenues
Tamdeen Pearl Real Estate Co.	91,198,817	1,340,699	50,000
Tamdeen General Trading Co.	3,675,149	23,488	38,195
Tamdeen Consulting Co. W.L.L	561,241	259,652	1,590,000
			<u>(14,334)</u>

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018
(ALL AMOUNTS ARE IN KUWAITI DINARS
UNLESS OTHERWISE STATED)**

6- LANDS, PROPERTIES AND PROJECTS UNDER DEVELOPMENT

This item represents lands and properties owned and leased which are developed for the purpose of establishment of business and entertainment projects within the Group's objectives. The following is the movements of lands, properties and projects under development during the year:

	2018	2017
Balance as at 1 January	54,295,820	41,689,148
Translation difference	82,042	(207,156)
Additions	40,145,131	20,983,538
Transfers to investments properties (Note 7)	-	(6,404,271)
Transfers to intangible assets	-	(454,500)
Disposals and transfers	-	(130,882)
Impairment (Note 24)	-	(1,160,057)
Balance as at 31 December	94,522,993	54,295,820

Lands and properties under development are stated at cost less impairment losses and whose fair value cannot be reliably measured.

7- INVESTMENT PROPERTIES

	2018	2017
Balance as at 1 January	119,038,500	138,100,000
Additions	662,449	279,576
Transfers from lands, real estates and projects under development (Note 6)	-	6,404,271
Change in fair value (Note 20)	264,051	254,653
Balance as at 31 December	145,965,000	145,038,500

A property investment amounting to KD 120,000,000 as at 31 December 2018 (KD 119,198,500 as at 31 December 2017) is pledged at local banks against bank facilities (Note 17).

The fair value of the Group's investment properties as at 31 December 2017 are estimated based on valuations carried out by local independent valuers not related to the Group. The independent valuers are licensed from the relevant regulatory bodies and they have appropriate qualifications and recent experiences in valuation of properties at the relevant locations.

The valuation process is based on acceptable methods of valuation such as sales comparable approach and market comparables of properties similar to the properties under valuation. As the significant valuation inputs used are based on unobservable market data, these are classified under level 3-fair value hierarchy (Note 3.3).

The change in the unobservable inputs would result in a change in the fair value in general.

In estimating the fair value, their current use was assumed to be the best use of these properties.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**
(ALL AMOUNTS ARE IN KUWAITI DINARS
UNLESS OTHERWISE STATED)

5- PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENTS

	Buildings & constructions	Games, machinery & equipments	Furniture, fixtures & computers Vehicles	Total
Cost				
As at 1 January 2017	7,793,833	5,114,820	1,924,809	14,833,462
Additions	417,927	512,671	951,031	1,881,629
Disposals	-	(2,015)	(4,693)	(6,708)
Transferred from projects in progress	73,257	17,543	-	90,800
As at 31 December 2017	8,285,017	5,643,019	2,871,147	16,799,183
Additions	400	19,997	178,272	198,669
Disposals	-	(237,768)	(27,931)	(265,700)
As at 31 December 2018	8,285,417	5,425,247	3,021,488	16,732,153
Accumulated depreciation and impairment				
As at 1 January 2017	2,658,784	2,604,724	1,100,016	6,363,504
Depreciation for the year	451,219	266,701	152,538	870,458
Impairment (Note 24)	467,266	13,730	41,397	522,393
Disposals	-	(158)	(8,576)	(8,634)
As at 31 December 2017	3,577,249	2,885,097	1,285,375	7,747,721
Depreciation for the year	323,064	244,262	279,868	847,194
Disposals	-	(168,326)	(3,373)	(171,699)
As at 31 December 2018	3,900,313	2,961,033	1,561,871	8,423,216
Net book value				
As at 31 December 2018	4,385,104	2,464,215	1,459,618	8,308,936
As at 31 December 2017	4,707,768	2,757,922	1,585,772	9,051,462
Useful lives / year	20-50	4-25	4-20	

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

(ALL AMOUNTS ARE IN KUWAITI DINARS UNLESS OTHERWISE STATED)

Valuation of financial instruments

Certain assets and liabilities of the Group are measured at fair value for the purposes of preparing the consolidated financial statements. The Group management determines the main appropriate techniques and inputs required for measuring the fair value. In determining the fair value of assets and liabilities, management uses observable market data as appropriate. Information regarding the required valuation techniques and inputs used to determine the fair value of financial assets and liabilities is disclosed in note 3.3.

Impairment of tangible, intangible assets and inventory

The Group reviews tangible, intangible assets and inventory on a continuous basis to determine whether a provision for impairment should be recorded in the consolidated statement of income. In particular, considerable judgment by management is required in the estimation of the 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 judgment and uncertainty, and actual results may differ resulting in future changes to such provisions.

Impairment of financial assets - Applicable from 1 January 2018

The Group estimates expected credit loss for all financial assets carried at amortized cost. The determination of expected credit loss involves significant use of external and internal data and assumptions (note 2.9.1).

Impairment of financial assets – Applicable before 1 January 2018

The Group's management reviews periodically items classified as receivables to assess whether a provision for impairment should be recorded in the consolidated statement of income. Management estimates the 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 judgment and uncertainty.

Evidence of impairment of financial investments (effective up to 31 December 2017)

Management determines the impairment in the available for sale instruments when there is a long-term or a material impairment in the value of investments classified as available for sale investments. Determination of the long-term or the material impairment requires the management to exercise its judgment in this regard. The Group evaluates, among other factors, the usual fluctuation of listed stock prices, expected cash flows and discount rates of unquoted investments, impairment is considered appropriate when there is objective evidence on the deterioration of the financial position for the investee, including factors such as industry and sector performance, changes in technology, operational and financial relate to the cash flow. Note 9 states the impact on the consolidated financial statements.

Impairment of the associate

Estimation of impairment of an associate is made when there is an indicator for this impairment. The assessment is made for the entire carrying amount of the Group's investments in associate including goodwill. Accordingly, impairment testing of goodwill is not prepared independently.

Useful lives of property, plant and equipment

The Group's management determines the estimated useful lives and related depreciation charges for its property, plant and equipment. Management will increase the depreciation charge when the useful lives are less than previously estimated lives, or it will write-off or write-down technically obsolete or non-strategic assets that have been abandoned or sold.

Impairment of intangible assets

The Group reviews intangible assets on a continuous basis to determine whether a provision for impairment should be recorded in the consolidated statement of income. In particular, considerable judgment by management is required in the estimation of the 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 judgment and uncertainty, and actual results may differ resulting in future changes to such provisions.

Contingent liabilities / liabilities

Contingent liabilities are potential liabilities that arise from past events whose existence will be confirmed only by the occurrence or non-occurrence of one or more uncertain future events not wholly within the control of the entity. Provisions for liabilities are recorded when a loss is considered probable and can be reasonably estimated. The determination of whether or not a provision should be recorded for any potential liabilities is based on management's judgment.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

(ALL AMOUNTS ARE IN KUWAITI DINARS UNLESS OTHERWISE STATED)

Fair value as at			
31 December 2018	31 December 2017	Fair value hierarchy	Valuation technique(s) and Key input(s)
Equity instruments designated as FVTOCI			
Quoted shares	10,721,887	Level 1	Last bid price
Unquoted shares	7,970,852	Level 3	Price multiple
Available for sale investments:			
	12,342,989		
Quoted shares	-	Level 1	Last bid price
Unquoted shares	6,641,190	Level 3	Price multiple

The fair value of other financial assets and financial liabilities approximately equal its book value as at the financial information date.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGMENTS AND ESTIMATES

In the application of the Group's accounting policies stated in note 2, the Management is required to make judgments, estimates and assumptions about the carrying amounts of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant. Actual results may differ from these estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognized in the period of the revision and future periods if the revision affects future periods. The following are the key estimates and assumptions concerning the future that have a significant risk of causing material adjustments to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial years:

Critical Judgements:

In the process of applying the Group's accounting policies, management has made the following judgements, which have the most significant effect on the assets recognized in the consolidated financial statements:

Classification of investments

Classification of investments in equity instruments - IFRS 9 (Effective from 1 January 2018)

On acquisition of an investment, and based on the business model in which the assets are managed and assessing whether the contractual cash of the financial asset are related to the solely payment of principal and interest on the principal amount outstanding, the Group decides whether it should be classified as "FVTPL" or "FVTOCI". The Group follows the guidance of IFRS 9 on classifying its investments.

The Group has designated all investments in equity instruments as at FVTOCI as these investments are strategic investments and are not held for trading.

Classification of investments- IAS 39 (Effective up to 31 December 2017)

On acquisition of an investment, the Group decides whether it should be classified as "at FVTPL" or "available for sale". The Group follows the guidance of IAS 39 on classifying its investments.

The Group classifies investments as "at FVTPL" if they are acquired primarily for the purpose of short term profit making or if they are designated at FVTPL at acquisition, when their fair values can be reliably estimated. All other investments are classified as "available for sale".

Classification of real estate

The management will decide on the acquisition of a real estate whether it should be classified as held for trading, property under development or investment property. On acquisition, such judgments will determine whether these properties will be measured subsequently at cost less impairment, or a cost or realizable value, whichever is lower, or at fair value, and whether changes in the fair value of such properties will be recorded in the consolidated statement of income or in the other comprehensive income.

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

The Group classifies property as property under development when acquired for the purpose of development.

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

Sources of estimation uncertainty

The following are the key assumptions concerning the future, and other key sources of estimation uncertainty at the end of the reporting period that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018
(ALL AMOUNTS ARE IN KUWAITI DINARS
UNLESS OTHERWISE STATED)

3.2 CAPITAL RISK MANAGEMENT:

The Group manages its capital to ensure that entities in the Group will be able to continue as a going concern while maximizing the return to shareholders through the optimization of the equity balance.

The capital structure of the Group consists of net debt (bank facilities less cash and balances at banks) and equity (comprising capital, reserves, retained earnings and non-controlling interests).

The gearing ratios at 31 December 2018 and 2017 are as follows:

	2018	2017
Total bank facilities (Note 17)	170,862,475	138,052,968
Less: cash at bank, on hand and investment portfolios (Note 12)	(25,170,859)	(22,931,412)
Net debt	145,691,616	115,121,556
Total equity	169,368,819	165,694,389
Total capital	315,060,435	280,815,945
Gearing ratio %	46.24	41.00

3.3 FAIR VALUE ESTIMATION

Fair value is 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 fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability, or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

The principal or the most advantageous market must be accessible to by the Company.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

The Company uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximizing the use of relevant observable inputs and minimizing the use of unobservable inputs.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorized within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

Level 1: quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities that the entity can access at the measurement date.

Level 2: inputs are inputs, other than quoted prices included within Level 1, that are observable for the asset or liability either directly or indirectly; and

Level 3: inputs are unobservable inputs for the asset or liability.

For financial instruments quoted in an active market, fair value is determined by reference to quoted market prices. Bid prices are used for assets and offer prices are used for liabilities. The fair value of investments in mutual funds, unit trusts or similar investment vehicles are based on the last published net assets value.

For unquoted financial instruments fair value is determined by reference to the market value of a similar investment, discounted cash flows, other appropriate valuation models or brokers' quotes.

For financial instruments carried at amortized cost, the fair value is estimated by discounting future cash flows at the current market rate of return for similar financial instruments.

The fair value measurement of a non-financial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.

For assets and liabilities that are recognized in the financial statements on a recurring basis, the Company determines whether transfers have occurred between levels in the hierarchy by re-assessing categorization (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

The table below gives information about how the fair values of the significant financial assets and liabilities are determined:

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018
(ALL AMOUNTS ARE IN KUWAITI DINARS
UNLESS OTHERWISE STATED)

Price risks

Equity price risk is the risk that value of an instrument will fluctuate as a result of changes in market prices (other than those arising from foreign exchange risk and interest rate risk). The Group is exposed to equity securities price risk because of financial investments in equity instruments (note 9).

The Group manages these risks through:

- Managing of the Group's investments through portfolios managed by specialized companies
- Most of Group's investments are in listed companies' shares; otherwise there are opportunities of direct investment in unlisted shares for similar activities. Such investments are studied and approved by the key management.
- Periodic tracking of changes in market prices.
- Investment generally in shares of companies having good financial positions that generate high operating income and cash dividends.

CREDIT RISK

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation causing the other party to incur a financial loss. Financial assets, which potentially subject the Group to credit risk, consist principally of cash at bank, investment portfolios, accounts receivable and other receivables and due from related parties. The Group manages this risk by placing cash with highly credit rated banks and dealing with high credit worthiness parties.

For credit risk of trade receivables, the Group deals with various groups of customers in order to mitigate such risk as well as analysis the credit worthiness of each customer. Moreover, the Group is obtaining securities deposits from tenants.

For credit risk of related parties, these parties have a good credit reputation in the market and there is a contractual terms with these parties for payment of due balances.

The management of the Group believes that the maximum exposure to credit risk as at 31 December is as follows:

	2018	2017
Accounts receivable and other receivables (Note 10)	18,637,954	16,646,972
Cash at banks and investment portfolios (Note 12)	25,147,673	22,919,334

LIQUIDITY RISK

Liquidity risk is the risk that the Group will encounter difficulty in meeting its obligations associated with the financial liabilities on maturity. The management of liquidity risk mainly includes maintaining sufficient balance of cash, highly liquid financial instruments and financial resources are made available to meet the needs of liquidity. The Group monitors the extent of liquidity in these investments on a regular basis and adjusts the components of these assets when this is necessary.

The following are the maturity dates of the Group's liabilities as at 31 December 2018:

	1 - 3 Months	3 months - 1 year	1 - 2 years	More than 2 years
Liabilities				
Trade payables	286,789	6,218,695	5,139,540	4,185,468
Bank facilities	1,066,077	28,687,419	23,011,737	142,384,094

The following are the maturity dates of the Group's liabilities as at 31 December 2017:

	1 - 3 Months	3 months - 1 year	1 - 2 years	More than 2 years
Liabilities				
Trade payables	332,506	6,324,622	4,492,656	4,206,608
Bank facilities	1,054,512	28,826,369	6,964,819	117,436,000

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018
(ALL AMOUNTS ARE IN KUWAITI DINARS
UNLESS OTHERWISE STATED)

when the Group satisfies the performance obligation and the customer has control over the service.

- Investment dividend is recognized in the consolidated statement of income when the right to receive payment is established.
- Interest income is recognized based on the effective interest rate approach by reference to principal amount outstanding and the applied interest rate in accordance with the accounting policy 2.9.1.
- Gain on de-recognition of financial assets is recognized in accordance with the accounting policy 2.9.1. "Derecognition of financial assets".
- Other income is recognized at a point in time or over time, once such service is rendered or upon completing the service according to its nature.
- Rental income is recognized in accordance with the accounting policy 2.18 "Accounting for leases".

2.18 ACCOUNTING FOR LEASE

Leases are classified as finance leases when the terms of the lease transfer substantially all the risks and rewards of ownership to the lessee. All other leases are classified as operating leases.

The Group as lessor

Rental income from operating leases is recognized on a straight-line basis over the term of the relevant lease. Finance lease income is allocated to accounting periods to reflect a constant periodic rate of return on the leased asset's net value.

The Group as lessee

Assets held under finance leases are initially recognized as assets of the Group at their fair value at the inception of the lease or, if lower, at the present value of the minimum lease payments. The corresponding liability to the lessor is included in the consolidated statement of financial position as a finance lease obligation. Operating lease payments are recognized as an expense on a straight-line basis over the lease term.

2.19 BORROWING COSTS

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of qualifying assets, which are assets that necessarily take a substantial period of time to get ready for their intended use or sale, are added to the cost of those assets, until such time as the assets are substantially ready for their intended use or sale. All other borrowing costs are recognized as expenses in the period in which they are incurred.

3- FINANCIAL RISK MANAGEMENT

3.1 FINANCIAL RISK FACTORS

The Group's activities expose it to group of financial risks: market risk (including foreign exchange risk, fair value risk of interest rate, risks of fluctuations in cash flows resulting from changes in interest rates, and risks of market prices) in addition to credit risk and liquidity risks.

The Group's overall risk management program focuses on the unpredictability of financial markets and seeks to minimize potential adverse effects on the Group's financial performance. The Group currently does not use derivative financial instruments to manage the risks that it may be exposed to.

MARKET RISK

Market risk is the risk that an enterprise may incur financial losses due to adverse movements in market price of investments, interest and foreign currency rates.

Foreign exchange risk

Foreign currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates.

The Group is not exposed to this risk due to concentration of monetary assets and liabilities in Kuwaiti dinar.

Foreign currency risks are resulting from the future transactions on financial instruments in foreign currency as reflected in the Group's consolidated financial statements.

The Group's management monitors the change in exchange rates of foreign currencies and positions of foreign currencies that might negatively affect the Group's results.

Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the financial instruments will fluctuate because of changes in market interest rates. The Group is exposed to risk of fluctuation in cash flows resulting from changes in interest rates from Bank facilities granted to the Group and embedded with variable finance cost.

The Group is exposed to interest rate risk as it holds Bank facilities (Note 17) as at 31 December 2018 and 2017.

Financial instruments issued at fixed interest rate expose the Group to fair value interest rate risk arises from changes in interest rates. Financial instruments issued at variable interest rates expose the Group to risk of fluctuation in cash flows resulting from changes in interest rates.

The Group is studying in regular basis all the income data related to the interest rate to determine the probability of changes in interest rates and the effect of such changes in the cash flows and the statement of income of the Group in order to take the necessary actions in the timely manner.



NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018
(ALL AMOUNTS ARE IN KUWAITI DINARS
UNLESS OTHERWISE STATED)

2.11 INVENTORIES

Cash and cash equivalents represent cash on hand and at banks, cash at investment portfolios, and time deposits that mature within three months from the date of placement.

2.12 CASH AND CASH EQUIVALENT

Cash and cash equivalents represent cash on hand and at banks, cash at investment portfolios, and time deposits that mature within three months from the date of placement.

2.13 POST-EMPLOYMENT BENEFITS

The Group is liable under Kuwait Labour Law to make payments under defined benefit plans to employees upon termination of employment. Regarding the non-Kuwait Labour in other countries, the indemnity is calculated based on law identified in these countries. Such payment is made on a lump sum basis at the end of an employee service. Defined benefit plan is unfunded and is based on the liability that would arise on involuntary termination of all employees on the consolidated financial statements date. The Management expects that this basis shall result in a reliable approximation of the present value of the Group's liability.

2.14 PROVISIONS

Provisions are recognized when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of economic resources will be required to settle the obligation, and the amount has been reliably estimated. Provisions are measured at the present value of the consideration expected to be required to settle the obligation using a discount rate that reflects market's assessments and the time value of money and the risks specific to the obligation.

2.15 DIVIDENDS

The dividends attributable to shareholders of the Parent Company are recognized as liabilities in the consolidated financial statements in the period, in which the dividends are approved by the Company's shareholders.

2.16 FOREIGN CURRENCIES

Functional and presentation currency

Items included in the financial statements of each of the Group's entities are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates ('the functional currency'). The consolidated financial statements are presented in Kuwaiti Dinar.

Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into Kuwaiti Dinar using the exchange rates prevailing at the date of the transaction. Items of monetary nature denominated in foreign currencies are retranslated at the consolidated financial statements date.

Foreign exchange gains or losses resulting from the settlement

of such transactions and also the translation of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognized in the consolidated statement of income.

For equity instruments measured at FVOCI, exchange differences are recognized in the consolidated statement of income under investments revaluation reserve.

Group's companies

The operating results and financial position of all the Group's entities that have a functional currency different from the presentation currency (except for companies which are operated in countries with very high inflation rates) are translated into the presentation currency as follows:

- Assets and liabilities for each consolidated statement of income presented are translated at the closing rate at the financial statements date.
- Income and expenses for each consolidated statement of income are translated at average exchange rates.
- All resulting exchange differences are recognized as a separate component of equity.

2.17 REVENUE RECOGNITION

Revenue is measured at the fair value of the consideration received or receivable. Revenue is reduced for estimated customer returns and other allowances or similar deductions. The following specified recognition standards should be met before the revenue recognition.

- Revenue from contract with customers is recognized when the Group satisfies the performance obligation by transferring the promised goods or service to the customer. A product or service is deemed to have been transferred when the customer has control over that item or service at a point in time or over time.
- Revenue is measured at the amount of the consideration to which the Company is expected to be entitled in exchange for the transfer of the promised goods or services to the customer.
- Gains and losses resulted from the sale of investment property, lands and real estate held for trading are recognized in consolidated statement of income at a point in time when the the customer has control over the goods or assets.
- Revenue from sale of goods is recognized at a point in time when the Group satisfies the performance obligation and the customer has control over the goods.
- Entertainment activities income is recognized at a point in time when the Group satisfies the performance obligation by transferring the temporary right of use of the promised entertainment activity games to the customer.
- Revenue from foods and beverages is recognized at a point in time when the Group satisfies the performance obligation and the customer has control over the service.
- Consultancy contracts income is recognized over time

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018 (ALL AMOUNTS ARE IN KUWAITI DINARS UNLESS OTHERWISE STATED)

AFS financial assets are non-derivatives and are not classified as (a) loans and receivables, (b) held-to-maturity or (c) financial assets at fair value through profit or loss.

The financial assets available for sale are re-measured at fair value. The fair value is determined in the manner described in note 3.3.

Changes in the fair value of available-for-sale financial assets are recognised in other comprehensive income and accumulated under the heading of changes in fair value reserve.

When the financial assets "Available for sale" are disposed of or determined to be impaired, the cumulative gain or loss previously accumulated in the investments revaluation reserve is reclassified to the consolidated statement of income.

AFS equity investments that do not have a quoted market price in an active market and whose fair value cannot be reliably measured are measured at cost less any identified impairment losses at the end of each reporting period.

Dividends on AFS equity instruments are recognised in the consolidated statement of income when the Group's right to receive the dividends is established. Foreign exchange gains and losses are recognised in other comprehensive income.

Impairment

Financial assets, other than those at FVTPL, are assessed for indicators of impairment at the end of each reporting period. Impairment loss is recognized directly in the statement of income when there is objective evidence that, as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the financial asset, the estimated future cash flows of the investment will be affected.

For AFS equity investments, a significant or prolonged decline in the fair value of the security below its cost is considered to be objective evidence of impairment.

For financial assets carried at amortised cost, the amount of the impairment loss recognised is the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows, discounted at the financial asset's original effective interest rate.

For financial assets carried at cost, the amount of the impairment loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of the estimated future cash flows discounted at the current market rate of return for a similar financial asset.

The carrying amount of the financial asset is reduced by the impairment loss directly for all financial assets with the exception of trade receivables, where the carrying amount is reduced through the use of an allowance account. When a trade receivable is considered uncollectible, it is written off against the allowance account. Subsequent recoveries of amounts previously written off are recognised in the consolidated statement of income.

When an AFS financial asset is considered to be impaired, cumulative gains or losses previously recognised in other comprehensive income are reclassified to the consolidated statement of income in the period.

For financial assets measured at amortised cost, if, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognised, the previously recognised impairment loss is reversed through profit or loss to the extent that the carrying amount of the investment at the date the impairment is reversed does not exceed what the amortised cost would have been had the impairment not been recognised.

In respect of AFS equity securities, impairment losses previously recognised in profit or loss are not reversed through profit or loss. Any increase in fair value subsequent to an impairment loss is recognised in other comprehensive income.

Derecognition

The Group derecognises a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or when it transfers all the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another party.

The difference between the asset's carrying amount and the sum of the consideration received and receivable and the cumulative gain or loss that had been recognised in other comprehensive income and accumulated in equity is recognised in the consolidated statement of income.

Financial liabilities

Financial liabilities (including bank facilities and accounts payable and other payables) are recognised initially at fair value, net of transaction costs incurred and subsequently re-measured at amortised cost using the effective yield method.

Derecognition

The Group derecognises financial liabilities when, and only when, the Group's obligations are discharged and expired. The difference between the carrying amount of the financial liability derecognised and the consideration paid and payable is recognised in the consolidated statement of income.

2.10 LANDS HELD FOR TRADING

Lands held for trading are stated at cost when acquired. Cost is determined on an individual basis for such lands, cost represents the fair value of the consideration given, plus ownership transfer fee, brokerage and any other expenses necessary to develop land or real estate. Land or real estate held for trading are classified under current assets and are valued at the lower of cost or net realisable value on an individual basis. Net realisable value is determined on the basis of estimated sale value, less the estimated expenses necessary to complete the sale.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018 (ALL AMOUNTS ARE IN KUWAITI DINARS UNLESS OTHERWISE STATED)

Derecognition of financial assets

The Group derecognises a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or when it transfers the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another entity. If the Group neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and continues to control the transferred asset, the Group recognises its retained interest in the asset and an associated liability for amounts it may have to pay. If the Group retains substantially all the risks and rewards of ownership of a transferred financial asset, the Group continues to recognise the financial asset and also recognises a collateralised borrowing for the proceeds received.

On derecognition of a financial asset measured at amortised cost, the difference between the asset's carrying amount and the sum of the consideration received and receivable is recognised in profit or loss. In addition, on derecognition of an investment in a debt instrument classified as at FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in the investments revaluation reserve is reclassified to profit or loss. In contrast, on derecognition of an investment in equity instrument, which the Group has elected on initial recognition to measure at FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in the investments revaluation reserve is not reclassified to the consolidated statement of income.

FINANCIAL LIABILITIES AND EQUITY INSTRUMENTS

Classification as debt or equity

Debt and equity instruments issued by the Group are classified as either financial liabilities or as equity in accordance with the substance of the contractual arrangements and the definitions of a financial liability and an equity instrument.

Equity instruments

An equity instrument is any contract that evidences a residual interest in the assets of an entity after deducting all of its liabilities. Equity instruments issued by the Group are recognised at the proceeds received, net of direct issue costs.

Repurchase of the Group's own equity instruments is recognised and deducted directly in equity. No gain or loss is recognised in the consolidated statement of income on the purchase, sale, issue or cancellation of the Group's own equity instruments.

Financial liabilities

All financial liabilities are measured subsequently at amortised cost using the effective interest method or at fair value through the statement of income.

Financial liabilities measured subsequently at amortised cost

Financial liabilities that are not classified into the following categories are measured subsequently at amortised cost using the effective interest method:

(i) Contingent consideration of an acquirer in a business combination,

(ii) Held-for-trading,

(iii) Designated as at fair value through the statement of income.

The effective interest method is a method of calculating the amortised cost of a financial liability and of allocating interest expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash payments (including all fees and points paid or received that form an integral part of the effective interest rate, transaction costs and other premiums or discounts) through the expected life of the financial liability, or (where appropriate) a shorter period, to the amortised cost of a financial liability.

Derecognition of financial liabilities

The Group derecognises financial liabilities when, and only when, the Company's obligations are discharged, cancelled or have expired. The difference between the carrying amount of the financial liability derecognised and the consideration paid and payable is recognised in the consolidated statement of income.

2.9.2 FINANCIAL INSTRUMENTS (EFFECTIVE UP TO 31 DECEMBER 2017):

Financial assets and liabilities are recognised when the Group becomes a party to the contractual obligations instrument.

All financial assets or liabilities are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial assets or liabilities (other than financial instruments classified at FVTPL) are added to or deducted from the fair value of the financial assets or liabilities, as appropriate, on initial recognition. Transaction costs attributable to the acquisition are recognised directly in the consolidated statement of income.

Financial assets

Financial assets are classified into specified categories: financial assets 'at fair value through profit or loss' (FVTPL), held to maturity, 'available-for-sale' (AFS) financial assets and 'loans and receivables'. At the date of acquisition, the Group determines the appropriate classification of its financial assets based on the purpose of acquisition of such financial assets. All regular way purchases or sales of financial assets are recognised on a trade date basis. The Group classifies its financial assets as follows:

Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. Loans and receivables (accounts receivable and other receivables and cash at banks) are measured at amortized cost using the effective yield rate, less any impairment losses.

Available for sale (AFS) Financial Assets

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018
(ALL AMOUNTS ARE IN KUWAITI DINARS
UNLESS OTHERWISE STATED)

debt instruments at amortised cost.

Investment securities at FVTPL

The Group classifies financial assets as held for trading when they have been purchased or issued primarily for short-term profit making through trading activities or form part of a portfolio of financial instruments that are managed together, for which there is evidence of a recent pattern of short-term profit taking. In addition, on initial recognition, the Group may irrevocably designate a financial asset that otherwise meets the requirements to be measured at amortised cost or at FVOCI as at FVTPL if doing so eliminates or significantly reduces an accounting mismatch that would otherwise arise. Included in this classification are certain equity securities that have been acquired principally for the purpose of selling or repurchasing in the near term.

Investment securities at FVOCI

Upon initial recognition, the Group may elect to classify irrevocably some of its equity investments as equity instruments at FVOCI when they meet the definition of Equity under IAS 32 Financial Instruments: Presentation and are not held for trading. Such classification is determined on an instrument-by-instrument basis. Equity instruments at FVOCI are subsequently measured at fair value. Gains and losses on these equity instruments are never recycled to consolidated statement of income. Dividends are recognised in statement of income when the right of the payment has been established, except when the Group benefits from such proceeds as a recovery of part of the cost of the instrument, in which case, such gains are recorded in OCI. Equity instruments at FVOCI are not subject to an impairment assessment. Upon disposal cumulative gains or losses are reclassified from fair value reserve to equity.

Upon initial application of IFRS 9, the Group has reclassified all investments in equity instruments, which are not held for trading, at FVOCI.

Amortised cost and effective interest rate method

The effective interest method is a method of calculating the amortised cost of a debt instrument and of allocating interest income over the relevant periods.

For financial instruments other than purchased or originated credit-impaired financial assets (i.e. assets that are credit-impaired on initial recognition), the effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash receipts (including all fees and points paid or received that form an integral part of the effective interest rate, transaction costs and other premiums or discounts) excluding expected credit losses, through the expected life of the debt instrument, or, where appropriate, a shorter period, to the gross carrying amount of the debt instrument on initial recognition. For purchased or originated credit-impaired financial assets, a credit-adjusted effective interest rate is calculated by discounting the estimated future cash flows, including expected credit losses, to the amortised cost of the debt instrument on initial recognition.

The amortised cost of a financial asset is the amount at which the financial asset is measured at initial recognition minus the principal

repayments, plus the cumulative amortisation using the effective interest method of any difference between that initial amount and the maturity amount, adjusted for any loss allowance. The gross carrying amount of a financial asset is the amortised cost of a financial asset before adjusting for any loss allowance.

Interest income is recognised using the effective interest method for debt instruments measured subsequently at amortised cost and at FVOCI. For financial instruments other than purchased or originated credit-impaired financial assets, interest income is calculated by applying the effective interest rate to the gross carrying amount of a financial asset, except for financial assets that have subsequently become credit-impaired (see below). For financial assets that have subsequently become credit-impaired, interest income is recognised by applying the effective interest rate to the amortised cost of the financial asset. If, in subsequent reporting periods, the credit risk on the credit-impaired financial instrument improves so that the financial asset is no longer credit-impaired, interest income is recognised by applying the effective interest rate to the gross carrying amount of the financial asset.

For purchased or originated credit-impaired financial assets, the Group recognises interest income by applying the credit-adjusted effective interest rate to the amortised cost of the financial asset from initial recognition.

The calculation does not revert to the gross basis even if the credit risk of the financial asset subsequently improves so that the financial asset is no longer credit-impaired.

Interest income is recognised in the consolidated statement of income.

Impairment of financial assets

The Group applied the simplified approach and measured loss allowance for accounts receivable at an amount equal to lifetime ECL. The lifetime ECLs of accounts receivable are estimated using a provision matrix by reference to past default experience of the debtor and an analysis of the debtor's current financial position, adjusted for factors that are specific to the debtors, general economic conditions of the industry in which the debtors operate and an assessment of both the current as well as the forecast direction of conditions at the reporting date.

The Group writes off accounts receivable when information indicate that the debtor faces financial difficulties, there is no realist probability of collection, or when the debtor undergoes a liquidation or bankruptcy, or the accounts receivable are past due for more than two years.

As per IFRS 9, the Group applies general approach to make provisions for ECLs of financial instrument within cash and bank balances. The Group uses credit ratings issued by external rating agencies to assess the credit risks to which these financial assets are exposed. These published ratings are continuously monitored and updated.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018 (ALL AMOUNTS ARE IN KUWAITI DINARS UNLESS OTHERWISE STATED)

investment properties, are considered as investment properties recognized at cost and then re-measured at fair value through accredited independent valuers where the lower valuation is adopted. In case there is no reliable method for measuring the fair value of such land under development, the properties are recognized at cost till the date of completion of developing the property or the date of reliably determining their fair value, whichever occurs first.

2.6 INVESTMENT PROPERTIES

Investment properties are properties held to earn rentals and/or for capital appreciation (including property under construction for such purposes). Investment properties are measured initially at cost, including transaction costs.

Subsequent to initial recognition, investment properties are measured at fair value. Gains and losses arising from changes in the fair value of investment properties are included in the consolidated statement of income in the period in which they arise.

An investment property is derecognised upon disposal or when the investment property is permanently withdrawn from use and no future economic benefits are expected from the disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the property (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is included in the consolidated statement of income in the period in which the property is derecognised.

2.7 INTANGIBLE ASSETS

Intangible assets with finite useful lives that are acquired separately are carried at cost less accumulated amortisation and accumulated impairment losses. Amortisation is recognised on a straight-line method over their estimated useful lives.

The estimated useful life and amortisation method are reviewed at the end of each reporting period, with the effect of any changes in estimate being accounted for on a prospective basis.

Intangible assets with indefinite useful lives that are acquired separately are carried at cost less accumulated impairment losses.

An intangible asset is derecognized on disposal, or when no future economic benefits are expected from use or disposal. Gains or losses arising from derecognition of measured as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset, are recognized in the consolidated statement of income when the asset is derecognized.

2.8 IMPAIRMENT OF TANGIBLE AND INTANGIBLE ASSETS

The Group annually, reviews the tangible and intangible assets to determine whether there is objective evidence that those assets may be impaired. If such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of the impairment loss (if any). Intangible assets with indefinite useful lives and intangible assets not yet available for use are tested for impairment at least annually, and whenever there is an indication that the asset may be impaired.

Net recoverable amount is the higher of the asset's fair value less costs to sell or value in use. Impairment losses are recognised in the consolidated statement of income for the year in which they arise. When an impairment loss subsequently reverses, the impairment is reversed to the extent of the net carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognised for the asset. A reversal of an impairment loss is recognised immediately in the consolidated statement of income.

2.9 FINANCIAL INSTRUMENTS

2.9.1 FINANCIAL INSTRUMENTS (EFFECTIVE AS OF 1 JANUARY 2018):

Financial assets and liabilities are recognised when the Group becomes a party to the contractual obligations instrument.

All financial assets or liabilities are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial assets or liabilities (other than financial instruments classified at FVTPL) are added to or deducted from the fair value of the financial assets or liabilities, as appropriate, on initial recognition. Transaction costs attributable to the acquisition are recognised directly in the consolidated statement of income.

FINANCIAL ASSETS

All regular way purchases or sales of financial assets are recognised on a trade date basis. All regular way purchases or sales of financial assets are recognised and derecognised on a trade date basis. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame established by regulation or convention in the marketplace.

All recognised financial assets are measured subsequently at either amortised cost or fair value, depending on the classification of the financial assets.

Classification of financial assets

The Group classifies its financial assets upon initial recognition into the following categories:

- Financial assets carried at amortised cost (AC)
- Investment securities at FVTPL
- Investment securities at FVOCI

Financial assets carried at amortised cost

A financial asset is measured at amortised cost if it meets both of the following conditions:

- The asset is held within a business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows; and
- The contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest (SPPI) on the principal amount outstanding.

Cash and bank balances, Lease and other receivables from lessees, and other receivables in the nature of financial assets are classified

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018 (ALL AMOUNTS ARE IN KUWAITI DINARS UNLESS OTHERWISE STATED)

gain or loss, if any, is recognized in the consolidated statement of income. Amounts arising from interests in the acquiree prior to the acquisition date that have previously been recognized in the consolidated statement of comprehensive income are transferred to the consolidated statement of income where such treatment would be appropriate if that interest is disposed of.

GOODWILL

Goodwill, arising on an acquisition of a subsidiary is carried at cost as at the date of acquisition of the business less accumulated impairment losses, if any.

For the purposes of impairment testing, goodwill is allocated to each of the Group's cash-generating units

(or groups of cash-generating units) that is expected to benefit from the synergies of the combination.

A cash-generating unit to which goodwill has been allocated is tested for impairment annually, or less frequently when there is an indication that the unit may be impaired.

If the recoverable amount of the cash-generating unit is less than its carrying amount, the impairment loss is allocated first to reduce the carrying amount of any goodwill allocated to the unit and then to the other assets of the unit pro rata based on the carrying amount of each asset in the unit. Any impairment loss for goodwill is recognised directly in the consolidated statement of income. An impairment loss recognised for goodwill is not reversed in subsequent periods.

On disposal of the relevant cash-generating unit, the attributable amount of goodwill is included in the determination of the profit or loss on disposal.

INVESTMENTS IN ASSOCIATES AND JOINT VENTURES

participate in the financial and operating policy decisions of the investee but is not control or joint control over those policies.

A joint venture is a joint arrangement whereby the parties that have joint control of the arrangement have rights to the net assets of the joint arrangement. Joint control is the contractually agreed sharing of control of an arrangement, which exists only when decisions about the relevant activities require unanimous consent of the parties sharing control.

The results, assets and liabilities of associates or joint ventures are incorporated in these consolidated financial statements using the equity method, except when the investment, or a portion thereof, is classified as held for sale, in which case it is accounted for in accordance with IFRS 5. Under the equity method, an investment in an associate or a joint venture is initially recognised in the consolidated statement of financial position at cost and adjusted thereafter to recognise the Group's share of the profit or loss and other comprehensive income of the associate or joint venture. When the Group's share of losses of an associate or a joint venture exceeds the Group's interest in that associate or joint venture (which includes any long-term interests that, in substance,

form part of the Group's net investment in the associate or joint venture), the Group discontinues recognising its share of further losses. Additional losses are recognised only to the extent that the Group has incurred legal or constructive obligations or made payments on behalf of the associate or joint venture.

On acquisition of the investment in an associate or a joint venture, any excess of the cost of the investment over the Group's share of the net fair value of the identifiable assets and liabilities of the investee is recognised as goodwill, which is included within the carrying amount of the investment. Any excess of the Group's share of the net fair value of the identifiable assets and liabilities over the cost of the investment, after reassessment, is recognised immediately in the consolidated statement of income.

When the Group transacts with an associate or a joint venture, profits or losses resulting from the transactions with the associates or joint ventures are derecognised only to the extent of the Group's share in the associate or joint venture.

2.4 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENTS

Property, plant and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and any impairment losses. Cost includes the purchase price and directly associated costs of bringing the asset to a working condition for its intended use. Maintenance and repairs, replacements and improvements of minor importance are included in the statement of income in the period in which they were incurred. In situations, where it is clearly demonstrated that the expenditure has resulted in an increase in the future economic benefits expected to be obtained from the use of such assets beyond its originally assessed standard of performance, the expenditure is capitalized.

Depreciation is calculated based on estimated useful life of the applicable assets on a straight line method except for lands. The value of property, plant and equipment is reduced to its recoverable amount if the carrying amount is greater than its estimated recoverable amount.

The residual value, useful life and depreciation method are reviewed at the end of each financial period. Any change in the estimated lives is accounted as of the beginning of the financial year in which it is occurred.

Gains or losses resulted from the disposal of property, plant and equipment are included in the consolidated statement of income being the difference between the selling price and carrying value of such assets.

2.5 LANDS AND PROPERTIES UNDER DEVELOPMENT

Incurred costs on construction or production of capital assets are charged under "lands and properties under development" till construction or production of these assets is complete, at which time it is reclassified as property, plant and equipment, investment property, or trading properties. The cost includes all direct costs and other costs attributable on a reasonable basis.

Lands and properties under development; intended to be used as

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018 (ALL AMOUNTS ARE IN KUWAITI DINARS UNLESS OTHERWISE STATED)

The Group intends to adopt the new standard on the required effective date. It will not restate comparative information. During 2018, the Group has performed an impact assessment of IFRS 16. This assessment is based on currently available information and may be subject to changes arising from further reasonable and supportable information being made available to the Group in the financial year 2019, when the Group will adopt IFRS 16.

2.3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.3.1 BASIS OF CONSOLIDATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

SUBSIDIARIES

The consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Parent Company and entities controlled by the Parent Company and its subsidiaries. Control is achieved when the Company (a) has power over the investee (b) is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and (c) has the ability to use its power to affect its returns.

The Group reassesses whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three components of controls listed above.

Consolidation of the subsidiary begins when the Group obtains control over the subsidiary and ceases when the Group loses control over the subsidiary. Specifically, income and expenses of subsidiary acquired or disposed of during the year are included in the consolidated statement of income or other comprehensive income from the date in which the Company gains control until the date when Group ceases to control the subsidiary.

Profit or loss and each component of other comprehensive income are attributed to the owners of the Parent Company and to the non-controlling interests. Total comprehensive income of subsidiaries is attributed to the owners of the Parent Company and to the non-controlling interests even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance.

When necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring their accounting policies into line with the Group's accounting policies.

All intra-group transactions, balances, income and expenses are eliminated in full on consolidation.

Changes in the Group's ownership interests in subsidiaries that do not result in the Group's losing control over the subsidiaries are accounted for as equity transactions. The carrying amounts of the Group's interests and the non-controlling interests are adjusted to reflect the changes in their relative interests in the subsidiaries. Any difference between the amount by which the non-controlling interests are adjusted and the fair value of the consideration paid or received is recognised directly in equity and attributed to shareholders of the Parent Company.

When the Group loses control of the subsidiary, a gain or loss

is recognised in profit or loss and is calculated as the difference between:

(i) the aggregate of the fair value of the consideration received and the fair value of any retained interest and,

(ii) the previous carrying amount of the assets (including goodwill) and liabilities of the subsidiary and any non-controlling interests.

All amounts previously recognised in other comprehensive income in relation to that subsidiary are accounted for as if the Group had directly disposed of the related assets or liabilities of the subsidiary. The fair value of any investment retained in the former subsidiary at the date when control is lost is regarded as the fair value on initial recognition for subsequent accounting under IAS 39, or the cost on initial recognition of an investment in an associate or a joint venture.

BUSINESS COMBINATIONS

Acquisitions of businesses combination are accounted for using the acquisition method. The consideration transferred in a business combination is measured at fair value, which is calculated as the sum of the acquisition-date fair values of the assets transferred by the Group, liabilities incurred by the Group to the former owners of the acquiree and the equity interests issued by the Group in exchange for control of the acquiree. Acquisition-related costs are generally recognised in the consolidated statement of income as incurred.

At the acquisition date, the identifiable assets acquired and the liabilities assumed are recognised at their fair value at the acquisition date, except for deferred tax assets or liabilities, liabilities or equity instruments related to share based payment arrangements and assets that are classified as held for sale in which cases they are accounted for in accordance with the related IFRSs.

Goodwill is measured as the excess of the sum of the consideration transferred, the amount of any non-controlling interests in the acquiree, and the fair value of the acquirer's previously held equity interest in the acquiree over the net of the acquisition-date amounts of the identifiable assets acquired and the liabilities assumed. If the net of the acquisition-date amounts of the identifiable assets acquired and liabilities assumed exceeds the sum of the consideration transferred, the amount of any non-controlling interests in the acquiree and the fair value of the acquirer's previously held interest in the acquiree, the excess is recognised immediately in the consolidated statement of income as profits.

Non-controlling interests may be initially measured in the acquired subsidiary either at fair value or at the non-controlling interests' proportionate share of the recognized amounts of the acquiree's identifiable net assets. The choice of measurement basis is made on a transaction-by-transaction basis.

When a business combination is achieved in stages, the Group's previously held equity interest in the acquiree is re-measured to fair value at the acquisition date (date of initial acquisition) and the

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018
(ALL AMOUNTS ARE IN KUWAITI DINARS
UNLESS OTHERWISE STATED)

2.2.2 New and revised IFRS in issue but not yet effective

At the date of authorization of these financial statements, The Group has not applied the following new and revised IFRS Standards that have been issued but are not yet effective:

New and revised IFRSs	Effective for annual periods beginning on or after
IFRS 16 Leases	1 January 2019
Annual Improvements to IFRSs 2015–2017 Cycle amending IFRS 3 Business Combinations, IFRS 11 Joint Arrangements, IAS 12 Income Taxes and IAS 23 Borrowing costs	1 January 2019
IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments	1 January 2019
Amendments in IFRS 9 Financial Instruments relating to prepayment features with negative compensation.	1 January 2019
Amendment to IAS 19 Employee Benefits relating to amendment, curtailment or settlement of a defined benefit plan	1 January 2019
Amendments in IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures relating to long-term interests in associates and joint ventures.	1 January 2019
Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards - amendments to IFRS 2, IFRS 3, IFRS 6, IFRS 14, IAS 1, IAS 8, IAS 34, IAS 37, IAS 38, IFRIC 12, IFRIC 19, IFRIC 20, IFRIC 22, and SIC-32 to update those pronouncements with regard to references to and quotes from the framework or to indicate where they refer to a different version of the Conceptual Framework	1 January 2020
Amendment to IFRS 3 Business Combinations relating to definition of a business	1 January 2020
Amendments to IAS 1 and IAS 8 relating to definition of material	1 January 2020
IFRS 17 Insurance Contracts	1 January 2021
Amendments to IFRS 10 Consolidated Financial Statements and IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures (2011) relating to the treatment of the sale or contribution of assets from an investor to its associate or joint venture.	Effective date deferred indefinitely. Adoption is still permitted.

The Group does not expect that the adoption of the Standards listed above will have a material impact on the financial statements of the Group in future periods, except as noted below:

IFRS 16 'Leases'

IFRS 16 is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019. Early application is permitted provided the new revenue standard, IFRS 15, is applied on the same date.

IFRS 16 does not significantly change the accounting for leases for lessors. However, it does require lessees to recognize most leases on their consolidated statement of financial position as lease liabilities, with the corresponding right-of-use assets. Lessees must apply a single model for all recognized leases, but will have the option not to recognize 'short-term' leases and leases of 'low-value' assets. Generally, the profit or loss recognition pattern for recognized leases will be similar to today's finance lease accounting, with interest and depreciation expense recognized separately in the consolidated statement of income.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018
(ALL AMOUNTS ARE IN KUWAITI DINARS
UNLESS OTHERWISE STATED)**

Financial impact of initial application of IFRS 9

The table below show the financial impact of the initial application of IFRS 9 on equity as at 1 January 2018:

	Fair value reserve	Retained earnings	Non- controlling interests
Closing balance under IAS 39 (31 December 2017)	3,445,926	31,267,147	9,066,329
Impact on reclassification and re-measurements:			
Change in fair value reserve	293,367	-	63,729
Impact on retained earnings	-	(62,873)	-
Opening balance under IFRS 9 on date of initial application of 1 January 2018	3,739,293	31,204,274	9,130,058

Adoption of IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

The Group has adopted IFRS 15 Revenue from contracts with customers effective from 1 January 2018. This standard supersedes IAS 11 Construction Contracts and IAS 18 Revenue along with related IFRIC 13.

IFRIC 15, IFRIC 18 and SIC 3. The new standard establishes a five-step model to account for revenue arising from contracts with customers. Under IFRS 15, revenue is recognized at an amount that reflects the consideration to which an entity expects to be entitled in exchange for transferring goods or services to a customer.

The Group adopted IFRS 15 'Revenue from Contracts with Customers' resulting in no change in the revenue recognition policy of the Group in relation to its contracts with customers and therefore it had no material impact on the Group's consolidated financial statements.

The accounting policies for revenue are disclosed in note 2.17.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018 (ALL AMOUNTS ARE IN KUWAITI DINARS UNLESS OTHERWISE STATED)

- 2) Impairment for financial assets and
3) General hedge accounting.

Classification of financial assets and financial liabilities

IFRS 9 contains a new classification and measurement approach for financial assets that reflect the business model in which assets are managed and their cash flow characteristics. IFRS 9 contains three classification categories for financial assets: measured at Amortized Cost, Fair Value through Other Comprehensive Income ("FVOCI") and Fair Value Through Profit or Loss ("FVTPL"). The standard eliminates the existing IAS 39 categories of held to maturity, loans and receivables and available for sale. The Group has evaluated the classification and measurement criteria to be adopted for various financial assets considering the IFRS 9 requirements with respect to the business model and contractual cash flow characteristics ("CCC") / Solely payment of principal and interest ("SPPI").

The Group's accounting policies for classification and measurement of financial assets under IFRS 9 is explained in note 2.9.

The adoption of IFRS 9 did not have a significant effect on the Group's accounting policies for financial liabilities.

Impairment of financial assets

In relation to the impairment of financial assets, IFRS 9 requires adoption of an "expected credit loss model" as opposed to an incurred credit loss model under IAS 39. The expected credit loss model requires the Group to account for expected

credit losses and changes in those expected credit losses at each reporting date to reflect changes in credit risk since initial recognition of the financial assets. In other words, it is no longer necessary for a credit event to have occurred before credit losses are recognised.

In particular, IFRS 9 requires the Group to measure the loss allowance for a financial instrument at an amount equal to the lifetime expected credit losses (Lifetime ECL) if the credit risk on that financial instrument has increased significantly since initial recognition, or if the financial instrument is a purchased or originated credit-impaired financial asset.

However, if the credit risk on a financial instrument has not increased significantly since initial recognition, the Group is required to measure the loss allowance for that financial instrument at an amount equal to 12-months ECL. IFRS 9 also requires a simplified approach for measuring the loss allowance at an amount equal to lifetime ECL for trade receivables, contract assets and lease receivables in certain circumstances.

The Group's accounting policies for impairment of financial assets under IFRS 9 is explained in note 2.9.

Disclosures in relation to the initial application of IFRS 9

The table below illustrates the classification and measurement of financial assets and financial liabilities under IFRS 9 and IAS 39 at the date of initial application, 1 January 2018.

	Original measure- ment category under IAS 39	New measure- ment category under IFRS 9	Original car- rying amount under IAS 39	New carrying amount un- der IFRS 9	Difference
Investments in equity instruments	Available-for-sale investments	Investments through other comprehensive income	18,984,179	19,341,275	357,096
Accounts receivable and other receivables	Loans and receiva- bles	Financial assets at amortized cost	17,188,913	17,136,667	(52,246)
Cash and cash equivalents	Loans and receiva- bles	Financial assets at amortized cost	22,931,412	22,921,275	(10,137)
Accounts payable and other payables	Financial liabilities at amortized cost	Financial liabilities at amortized cost	(20,936,420)	(20,936,910)	(490)
Group's share in impact on equity as at 1 January 2018			38,168,084	38,462,307	294,223
Non-controlling interests' share in impact on equity as at 1 January 2018					(63,729)
Parent Company's shareholders' share in impact on equity as at 1 January 2018					230,494

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018
(ALL AMOUNTS ARE IN KUWAITI DINARS
UNLESS OTHERWISE STATED)

1- COMPANY'S OVERVIEW

TAMDEEN SHOPPING CENTERS (K.S.C.C) "THE PARENT COMPANY" WAS INCORPORATED ON 1 MARCH 2005 UNDER AUTHENTICATED ARTICLE OF ASSOCIATIONS NO. 1148/VOL.(1). THE COMPANY IS LOCATED AT AL - ZAHRAA – 360 MALL – 4TH FLOOR – OFFICE 5 - P.O. BOX 29060 – SAFAT – 13151 KUWAIT.

THE OBJECTIVES OF THE COMPANY ARE:

- Owning, sale and purchase of lands and properties and development thereof for the Company inside and outside Kuwait, and carrying out maintenance and management of third parties' properties;
- Owning, sale and purchase of shares and bonds in real estate companies for the Company's account only inside and outside Kuwait, and establish and manage real estate funds (subject to approval of Central Bank of Kuwait)
- Conducting studies and providing any advisory services in the real estate sector, provided that the conditions applicable to the service provider should be met
- Owning, managing and operating hotels, Health clubs and touristic facilities, and renting in and renting out thereof
- Owning and managing the commercial markets and residential complexes
- Utilization of the surplus funds by investing these funds in portfolios managed by specialized entities
- Direct participating in setting up the infrastructures of BOT based residential, commercial and industrial areas and projects and real estate facility management.

The Company may have interest, or participate with entities that carry out similar activities or those that can assist the Company in achieving its objectives inside Kuwait and abroad and it may establish, incorporate, acquire or affiliate these entities

These consolidated financial statements include the financial statements of the Parent Company and its subsidiaries as set out in (Note 27) (together referred to as "the Group").

These consolidated financial statements were authorized for issue by the Board of Directors on 13 February 2019. The general assembly for the shareholders of the Parent Company has the authority to amend the consolidated financial statements after issuance.

2- BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.1 BASIS OF PREPARATION

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS). These consolidated financial statements have been prepared on the historical cost basis except for investment property and certain financial instruments that are re-measured at fair value, as explained in the accounting policies below. The accounting policies of the Group have been consistently applied to all years presented, except as stated in note 2.2 in relation to adoption of new and revised International Financial Reporting Standards.

2.2 APPLICATION OF NEW AND REVISED INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS)

2.2.1 New and revised IFRSs that are effective for the current year

The following new and revised IFRSs, which became effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018, have been adopted in these consolidated financial statements:

- Annual Improvements to IFRS Standards 2014–2016 Cycle amending IFRS 1 and IAS 28.
- IFRIC 22 "Foreign Currency Transactions and Advance Consideration"
- Amendments to IAS 40 "Investment Property"
- IFRS 15 "Revenue from Contracts with Customers"
- IFRS 9 "Financial Instruments"

The application of these new and revised IFRSs has not had any material impact on the amounts reported for the current and prior years except for the impact of the application of IFRSs 9 and 15.

Impact of application of IFRS 9 "Financial Instruments"

In the current year, the Group has applied IFRS 9 Financial Instruments (as revised in July 2014) and the related consequential amendments to other IFRSs that are effective for the annual period beginning on or after 1 January 2018. The Group has elected not to restate comparatives in respect of the classification and measurement of financial instruments as allowed in the transitional provisions of IFRS 9.

IFRS 9 introduces new requirements for:

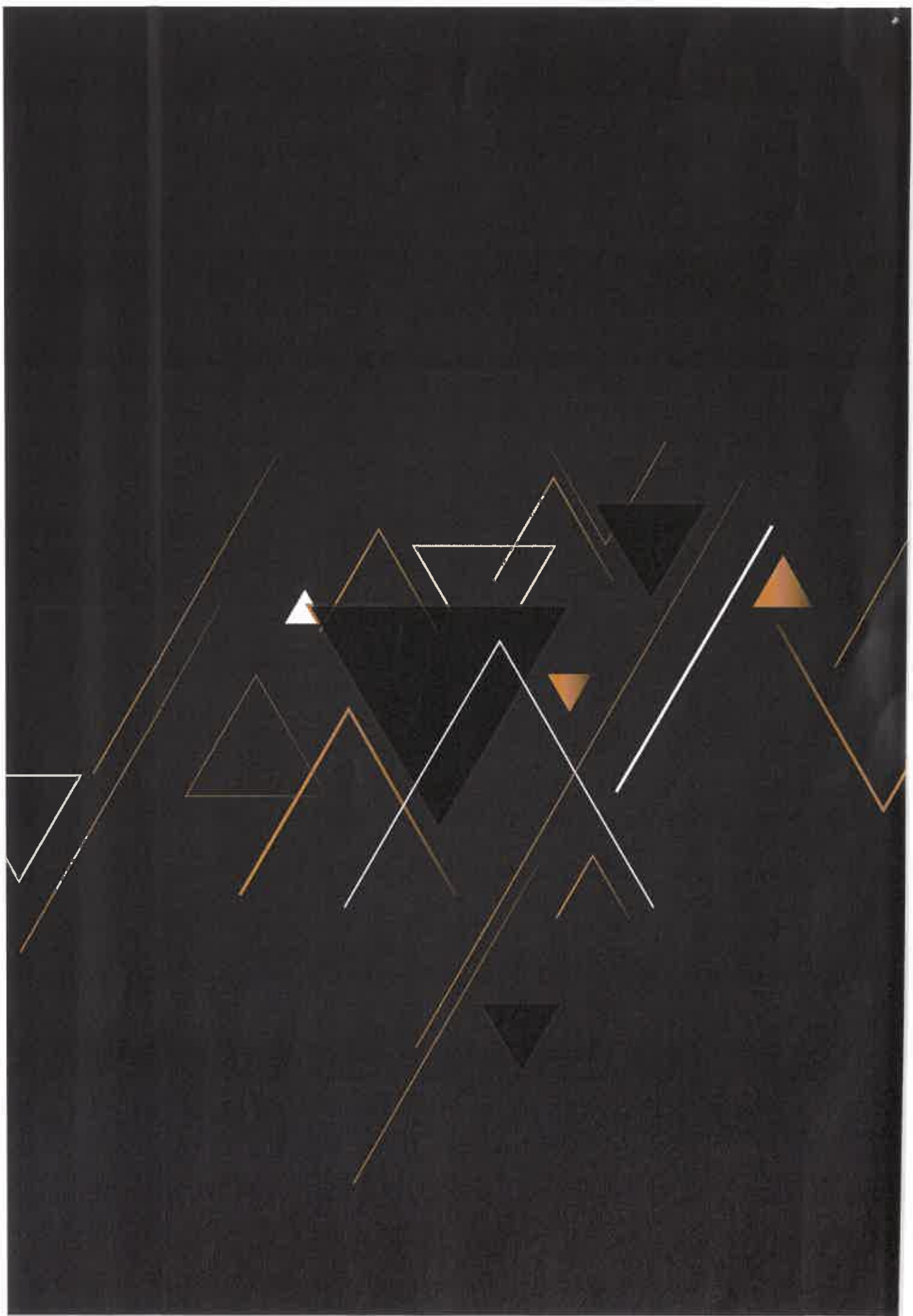
- 1) The classification and measurement of financial assets and financial liabilities,

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018
(ALL AMOUNTS ARE IN KUWAITI DINAR)

	Note	2018	2017
Cash Flows from operating activities			
Net profit for the year		10,519,630	11,274,288
Adjustments for:			
Depreciation and amortization	21,23	1,084,694	1,110,166
Change the fair value of investment properties	7	(264,051)	(254,653)
Provisions, impairment and losses on disposal of property and equipment	24	347,786	2,733,102
Net profits from disposal and acquisition of associates		-	(1,427,631)
Provision/ (reversal) of impairment of inventories		(44,927)	407,725
Net profits from financial investments	25	(989,688)	(2,774,812)
Group's share in an associate's results	8	(13,454)	(80,471)
Net finance costs	26	5,018,876	4,255,566
Post-employment benefits – provided during the year	18	376,082	286,376
Operating profit before changes in the working capital		16,034,948	15,499,655
Inventories		(444,408)	(637,444)
Accounts receivable and other receivables		550,746	(896,208)
Accounts payable and other payables		62,401	1,243,330
Paid for Post-employment benefits during the year	18	(153,915)	(142,834)
Net cash generated from operating activities		16,049,772	15,066,499
Cash flows from investing activities			
Acquisition of property, plant, equipment, and projects under development		(38,524,712)	(28,928,392)
Proceeds from disposal of property, plant and equipment		24,401	-
Proceeds from disposal of advances for projects under development		3,771,971	-
Paid for construction and development of investment properties		(529,032)	(334,000)
Paid for acquisition of intangible assets		(12,211)	(34,977)
Net (payment for acquisition) / proceeds from disposal of financial investments		(73,500)	3,496,913
Proceeds from sale and reduction of associates' share capital		-	2,235,000
Cash dividends received		989,688	1,027,986
Net cash used in investing activities		(34,353,395)	(22,537,470)
Cash flows from financing activities			
Net paid for finance costs		(5,830,317)	(5,030,447)
Net proceeds from bank facilities		32,805,147	23,496,917
Cash dividends paid		(6,541,066)	(5,943,369)
Net cash generated from financing activities		20,433,764	12,523,101
Net change in cash and cash equivalents		2,130,141	5,052,130
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		22,437,918	17,385,788
Cash and cash equivalents at the end of the year	12	24,568,059	22,437,918

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.



**CONSOLIDATED STATEMENT OF
CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018
(ALL AMOUNTS ARE IN KUWAITI DINAR)**

	Equity attributable to shareholders of the Parent Company						Non- controlling Interest	Total
	Share capital	Share premium	Statutory reserve	Change in fair value reserve	Foreign currency translation reserve	Retained earnings		
Balance at 1 January 2017	100,000,000	14,000,000	5,824,284	3,444,656	1,273,295	27,284,517	151,627,102	8,553,518
Profit for the year	-	-	-	-	-	11,168,591	11,168,591	105,697
Other comprehensive income items	-	-	-	1,270	(123,403)	-	(122,133)	(89,550)
Other comprehensive income for the year	-	-	-	1,270	(123,403)	11,168,591	11,045,452	16,147
Transfer of share in a subsidiary	-	-	-	-	-	(45,544)	(45,544)	496,664
Transferred to statutory reserve	-	-	1,140,817	-	-	(1,140,817)	-	-
Dividends	-	-	-	-	-	(6,000,000)	(6,000,000)	-
Balance as at 31 December 2017	100,000,000	14,000,000	6,765,101	3,445,926	1,149,883	31,267,147	156,628,060	9,066,329
Balance as at 31 December 2017 (previously stated)	100,000,000	14,000,000	6,765,101	3,445,926	1,149,886	31,267,147	156,628,060	9,066,329
Correction adjustments on adoption of S 9 (Note 2.2.1)	-	-	-	(293,367)	-	(62,873)	(356,240)	63,729
Balance as at 1 January 2018 (revised)	100,000,000	14,000,000	6,765,101	3,730,293	1,149,886	31,204,274	156,271,820	9,130,058
Profit for the year	-	-	-	-	-	10,506,993	10,506,993	12,637
Other comprehensive income items	-	-	-	(797,857)	48,836	-	(749,021)	109,598
Other comprehensive income for the year	-	-	-	(797,857)	48,836	10,506,993	9,757,972	9,880,207
Share in participation share in a subsidiary	-	-	-	-	-	150,326	150,326	(150,326)
Transferred to statutory reserve	-	-	1,074,192	-	-	(1,074,192)	-	-
Dividends (Note 16)	-	-	-	-	-	(6,500,000)	(6,500,000)	-
Balance as at 31 December 2018	100,000,000	14,000,000	7,839,293	2,941,436	1,198,722	34,287,401	160,266,662	9,101,967

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements

**CONSOLIDATED STATEMENT OF
COMPREHENSIVE INCOME**
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018
(ALL AMOUNTS ARE IN KUWAITI DINAR)

	Note	2018	2017
Net profit for the year		10,519,630	11,274,288
Other comprehensive income items			
Items that may not be reclassified subsequently to statement of income:			
Net change in fair value of investments through statement of comprehensive income		(722,236)	-
		(722,236)	-
Items that may be reclassified subsequently to statement of income:			
Transferred to statement of income on sale of available for sale investments		-	(735,252)
Change in fair value of available for sale investments		-	745,222
Foreign currency translation		82,813	(212,959)
Group's share in associate's reserves	8	-	(8,700)
Total other comprehensive income items		82,813	(211,689)
		(639,423)	(211,689)
Total comprehensive income for the year		9,880,207	11,062,599
Attributable to:			
Shareholders of the Parent Company		9,757,972	11,046,452
Non-controlling interests		122,235	16,147
		9,880,207	11,062,599

(The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements)

**CONSOLIDATED STATEMENT
OF INCOME**
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018
(ALL AMOUNTS ARE IN KUWAITI DINAR)

	Note	2018	2017
Revenues			
Operating revenues	20	30,445,804	29,021,344
Operating costs	21	(10,701,028)	(11,461,968)
Gross profit		19,744,776	17,559,376
Other income	22	3,120,435	2,856,302
General and administrative expenses	23	(7,747,136)	(6,196,059)
Other expenses	24	(347,786)	(2,733,102)
Net profits of investments	25	989,688	2,774,812
Net profit on disposal of associates		-	1,427,631
Group's share in associates' results	8	13,454	80,471
Net finance costs	26	(5,018,876)	(4,255,566)
Profit for the year before deductions		10,754,555	11,513,865
Contribution to KFAS		(86,727)	(86,781)
Dividends		(98,198)	(102,796)
Board of Directors' remuneration	16	(50,000)	(50,000)
Net profit for the year		10,519,630	11,274,288
Attributable to:			
Shareholders of the Parent Company		10,506,993	11,168,591
Non-controlling interests		12,637	105,697
Net profit for the year		10,519,630	11,274,288

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

**CONSOLIDATED STATEMENT OF
FINANCIAL POSITION**
AS AT 31 DECEMBER 2018
(ALL AMOUNTS ARE IN KUWAITI DINAR)

	Note	2018	2017
Assets			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	5	8,308,936	9,051,462
Lands, properties and projects under development	6	94,522,993	54,295,820
Investment properties	7	145,965,000	145,038,500
Investment in associates	8	24,593,543	24,580,089
Financial investments	9	18,692,539	18,984,179
Intangible assets		63,857	289,146
Accounts receivable and other receivables	10	9,911,671	12,207,139
		<u>302,058,539</u>	<u>264,446,335</u>
Current assets			
Lands held for trading	11	32,791,650	32,791,650
Inventories		1,529,276	1,031,852
Accounts receivable and other receivables	10	4,078,124	4,981,774
Cash and cash equivalents	12	25,161,246	22,931,412
		<u>63,560,296</u>	<u>61,736,688</u>
Total assets		<u><u>365,618,835</u></u>	<u><u>326,183,023</u></u>
Equity and liabilities			
Equity			
Share capital	13	100,000,000	100,000,000
Share premium	13	14,000,000	14,000,000
Statutory reserve	14	7,839,293	6,765,101
Change in fair value reserve		2,941,436	3,445,926
Foreign currency translation reserve		1,196,722	1,149,886
Retained earnings		34,287,401	31,267,147
Equity attributable to shareholders of the Parent Company		<u>160,266,852</u>	<u>156,628,060</u>
Non-controlling interests		9,101,967	9,066,329
Total equity		<u><u>169,368,819</u></u>	<u><u>165,694,389</u></u>
Liabilities			
Non-current liabilities			
Bank facilities	17	145,157,000	112,570,000
Post-employment benefits	18	1,748,231	1,499,246
Accounts payable and other payables	19	9,325,008	6,703,264
		<u>156,230,239</u>	<u>120,772,510</u>
Current liabilities			
Bank facilities	17	25,705,475	25,482,968
Accounts payable and other payables	19	14,314,302	14,233,156
		<u>40,019,777</u>	<u>39,716,124</u>
Total liabilities		<u><u>196,250,016</u></u>	<u><u>160,488,634</u></u>
Total equity and liabilities		<u><u>365,618,835</u></u>	<u><u>326,183,023</u></u>

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

Mohammad Jassim Al Marzouq
Chairman

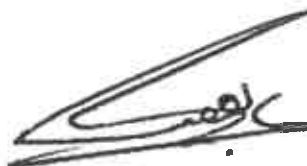
Osama Abdulatif Alabd Al Jaleel
Vice Chairman

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. 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 those charged with governance 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 No. 1 of 2016 and its executive regulations, as amended, or of the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association, as amended, have occurred during the financial year ended 31 December 2018 that might have had a material effect on the business of the Group or on its consolidated financial position.



Ali Bader Al-Wazzan

(Licence No. 246)

Deloitte & Touche

Al Wazzan & Co.

Kuwait, 17 February 2018

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

TO THE SHAREHOLDERS

REPORT ON THE AUDIT OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

OPINION

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Tamdeen Shopping Centers Company K.S.C.C. ("Parent Company") and its subsidiaries (referred collectively as "the Group") which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2018, and the consolidated statement of income, consolidated statement of 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 2018, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

BASIS FOR OPINION

We conducted our audit in accordance with the 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.

RESPONSIBILITIES OF MANAGEMENT AND THOSE CHARGED WITH GOVERNANCE FOR THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (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.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

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

In addition, Sama Commercial Center at Jahra has become fully operational, with positive results on the operating revenues of the company, with a 35% increase over 2017.

ESTEEMED SHAREHOLDERS,

The Company continues to implement its expansion strategy and diversify its investments through investing in subsidiary and affiliate companies specialized in the amusement and retail sectors. Our subsidiaries continued to achieve the desired results.

The following is an outline of the key aspects of the achievements made by our subsidiaries during 2018:

Tamdeen Entertainment Company (a subsidiary) opened Phase 1 of the new family entertainment center at Al-Kout Mall, an experience of Al-Kout Project in Fahaheel. The center is the second branch of INFUNTIY, which has been operating at Mall 360. The recent opening falls within our expansion drive designed to cover the key areas in the State of Kuwait. The Company has signed a contract with Salhiah Real Estate Company to open the second branch of Rampoline City at Sky Zone, the first and most secure worldwide, of Al-Asimah Project at the heart of the State of Kuwait over an area of 2447 square meters.

In the area of retail trade, Three Sixty Style Company (a subsidiary) opened a new shop for its global brand, GUCCI, at a prestigious commercial center, resulting in increased sales during the year over the previous year. Efforts are being made to attract new world-famous brands in addition to the opening of new branches for the existing brands.

The operating revenues of our subsidiary, GLA Property Management Company, which specializes in the management of commercial compounds owned by Tamdeen Shopping Centers Company and Tamdeen Group, particularly after the opening of Al-Kout Mall, an experience of Al-Kout Project at Fahaheel during the second quarter of 2018.

The year witnessed remarkable achievements by Tamdeen Pearl Real Estate Company (a subsidiary company). Construction works have started the Commercial Shopping Center, in Phase 1 of the Fairan Project at Sabah Al-Ahmed Sea District. The center will contain more than 84,000 square meters of leasing space and approximately 250 commercial shops in addition to entertainment facilities and gardens that would make it, upon completion, one of the most important marketing and entertainment destinations in the south of the State of Kuwait.

IN CONCLUSION,

Based on the foregoing achievements made in 2018, the Company's consolidated operating revenues rose to KD 30,445,804 compared

to KD 29,021,344 in 2017.

At the end of 2018, the consolidated assets of the Company rose to KD 365,618,835 compared to KD 326,183,023 on the 31st of December 2017.

The net profit for 2018 amounted to KD 10,519,630 compared to KD 11,274,288 in 2017.

In light of these positive results, the Board of Directors has recommended the distribution of a cash dividend for the year ended on the 31st of December 2018 at the rate of 6% of the nominal value of the share, translating into 6 Fils per share. The Board of Directors has also recommended the payment of an annual remuneration to the members of the Board in the amount of KD 50,000 (at KD 10,000 per member). These recommendations are subject to approval by the general assembly of the shareholders.

IN CONCLUSION,

I would like to seize this opportunity to present, in my own name and on behalf of the Board of Directors, our sincerest thanks and highest appreciation to His Highness the Amir, Sheikh Sabah Al-Ahmed Al-Jaber Al-Sabah, His Highness the Crown Prince, Sheikh Nawwaf Al-Ahmed Al-Jaber Al-Sabah and His Highness the Prime Minister, Sheikh Jaber Al-Mubarak Al-Hamad Al-Sabah for their continuous support extended to the private sector.

I would also like to thank our esteemed shareholders for their confidence and support.

Finally, I express my deepest thanks and appreciation to the members of the Board of Directors, and to all the employees of the company for their unrelenting efforts that resulted in the remarkable achievements made by the Company during 2018.

**May Peace and God's Mercy
and Blessings be upon you**

MOHAMMAD JASSIM AL MARZOUQ
CHAIRMAN

CHAIRMAN'S LETTER

HONORABLE SHAREHOLDERS

**MAY PEACE AND ALLAH'S MERCY
AND BLESSINGS BE UPON YOU,**

**FOR MYSELF AND ON BEHALF
OF MY COLLEAGUES ON THE
BOARD OF DIRECTORS AND
ALL THE EMPLOYEES OF
TAMDEEN SHOPPING CENTERS
COMPANY, I AM GLAD TO
MEET WITH YOU AND PRESENT
THE COMPANY'S ANNUAL
REPORT ON THE RESULTS OF
THE FINANCIAL YEAR ENDED
ON THE 31ST OF DECEMBER
2018, THE REPORT OF THE
INDEPENDENT AUDITOR
AND AN OUTLINE OF OUR
COMPANY'S ACHIEVEMENTS
DURING THE YEAR AND OUR
PLANS FOR THE FUTURE.**

ESTEEMED SHAREHOLDERS,

The national economy grew by 3% during 2018, and the inflation rate during the year was less than 1%. The Kuwaiti economy closed the year with a good credit rating by the international credit rating agencies, with both Standard & Poors and Fitch giving Kuwait a rating of AA with a stable outlook and Moody's a rating of AA2 with a stable outlook.

This high rating received by the State of Kuwait is attributed to the huge efforts made by the Ministry of Finance and the Central Bank of Kuwait. Through monetary and financial policies that contributed to the stability of the national economy against a backdrop of the crises that rocked the region and the global economy during the past few years. This was reflected on the national economy and enabled it to remain among the most highly rated worldwide.

In addition, we hope that the Kuwait 2035 vision ("a New Kuwait") will achieve its objective of transforming Kuwait into a financial and commercial center capable of attracting investments. In which the private sector will lead economic activity in an environment that promotes competition and enhances productivity under a supportive state regime. Implementing it through a long-term plan based on a unique and prominent global position, creating human capital, a developed infrastructure, an effective public administration, a high quality healthcare system, a diversified sustainable economy, and a sustainable living environment.

ESTEEMED SHAREHOLDERS,

During 2018, we continued to implement our operating plans and strategies that had been adopted earlier. The following is an outline of the main events and operations carried out during the year.

The Company increased its holding in Spirit Real Estate Development (a subsidiary company) which is currently executing the project of Sheikh Jaber Al-Abdullah Al-Jaber Al-Sabah International Tennis Complex project, thereby supporting investment in that project, one of the most ambitious sports projects in the State of Kuwait and the largest sports project in terms of value and size. The center will operate under the Sports Public Authority, and is a splendid model of partnership between the public and the private sectors. Through this partnership, the company will not only design, build, operate and maintain the project, but will also support the establishment of the largest tennis academy in the Middle East in coordination with the Kuwait Tennis Federation. It is hoped that Phase 1 will open during the third quarter of 2019.

Tamdeen Shopping Centers Company has started the construction of a pedestrian overpass linking Mall 360, one of the most visited shopping malls in Kuwait to Sheikh Jaber Abdullah Al-Jaber Al-Sabah Complex. This overpass will benefit visitor traffic at Mall 360, which has continued to attain achievements with a 4% increase in operating revenues over the year 2017.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

TO THE SHAREHOLDERS

REPORT ON THE AUDIT OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

OPINION

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Temdeen Shopping Centers Company K.S.C.C. ("Parent Company") and its subsidiaries (referred collectively as "the Group") which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2018, and the consolidated statement of income, consolidated statement of 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 2018, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

BASIS FOR OPINION

We conducted our audit in accordance with the 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.

RESPONSIBILITIES OF MANAGEMENT AND THOSE CHARGED WITH GOVERNANCE FOR THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (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

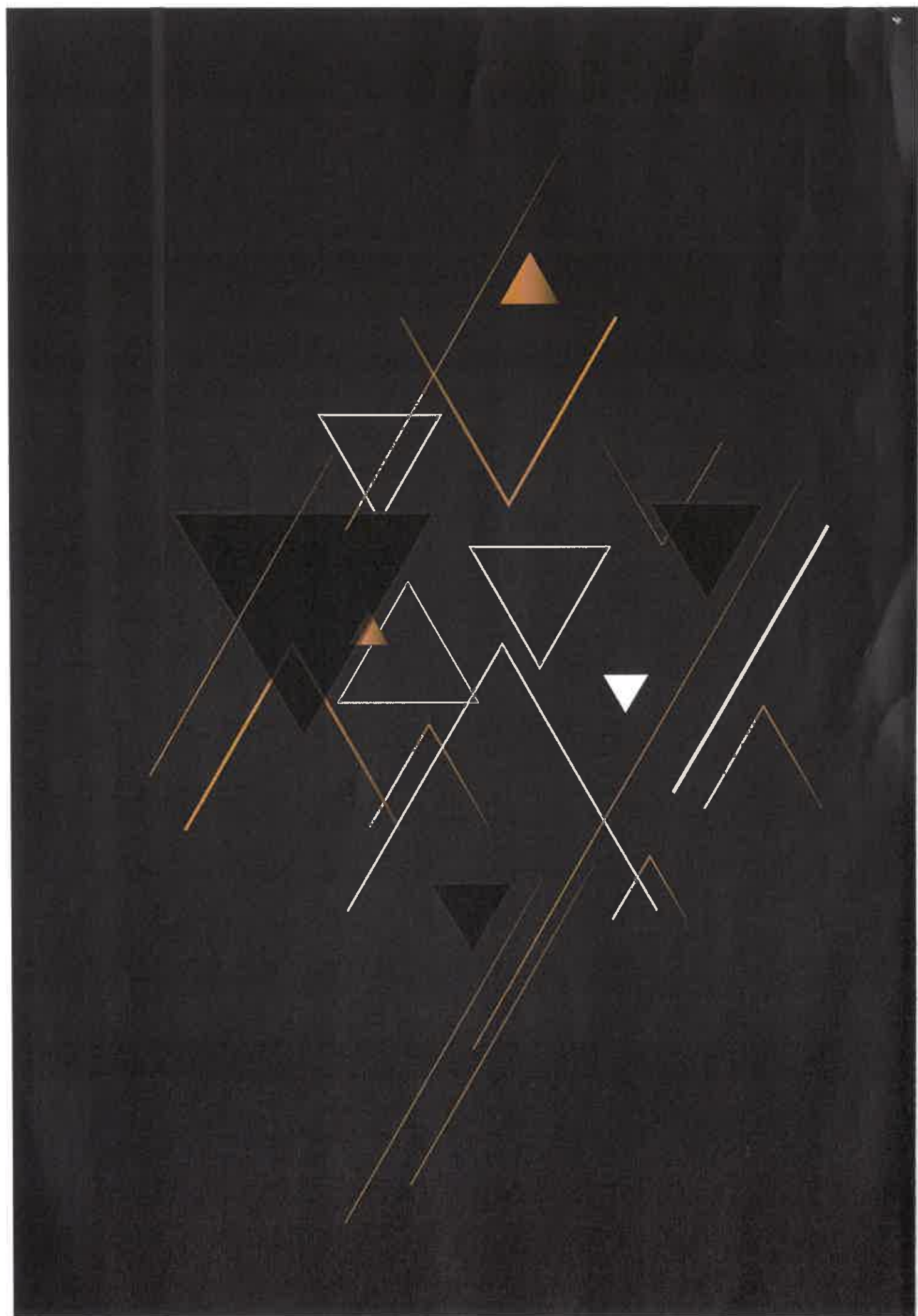
going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so. Those charged with governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

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



CONTENTS

BOARD MEMBERS | 7

EXECUTIVE MANAGEMENT | 7

CHAIRMAN'S LETTER | 8

**INDEPENDENT AUDITOR'S
REPORT | 10**

**CONSOLIDATED STATEMENT OF
FINANCIAL POSITION | 12**

**CONSOLIDATED STATEMENT OF
INCOME | 13**

**CONSOLIDATED STATEMENT OF
COMPREHENSIVE INCOME | 14**

**CONSOLIDATED STATEMENT OF
CHANGES IN EQUITY | 15**

**CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH
FLOWS | 17**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS | 18**





**H.H. Sheikh Nawaf Al Ahmad
Al Jaber Al Sabah**
Crown prince of the State of Kuwait



**H.H. Sheikh Sabah Al Ahmad
Al Jaber Al Sabah**
Amir of the State of Kuwait



**H.H. Sheikh Jaber Al Mubarak
Al Hamad Al Sabah**
Prime minister of the State of Kuwait

**IN THE NAME
OF ALLAH,
THE MOST
GRACIOUS,
THE MOST
MERCIFUL**

2018 ANNUAL REPORT

تمدين
TAMDEEN
SHOPPING CENTERS