

شركة كويت بيلارز للإستثمار المالي (ش. م. ك. م)

Kuwait Pillars for Financial Investment Company

نشرة الإكتتاب في زيادة رأس المال

زيادة رأس مال شركة كويت بيلارز للإستثمار المالي من خلال إصدار عدد
60,000,000 سهم بقيمة إسمية 100 فلس للسهم

سري وخاص لمساهمي الشركة

تم إعداد هذه النشرة طبقاً للقانون رقم 7 لسنة 2010 وطبقاً لللائحة التنفيذية لهيئة أسواق المال وتم اعتمادها من الهيئة.

المحتويات

5 - 3	معلومات عن الشركة
7 - 6	ملاحظات هامة
8	الإكتتاب
9	بيان المسؤولية
10	التعاملات مع الأطراف ذات العلاقة
10	البيانات المتعلقة بالأوراق المالية المطروحة
11	بيان بالحقوق المتعلقة بالأوراق المالية
11	إجراءات قضائية أو إجراءات تحكيم
12	الملحقات

تم إعداد هذه النشرة طبقاً للقانون رقم 7 لسنة 2010 وطبقاً لللائحة التنفيذية لهيئة أسواق المال وتم إعتماها من الهيئة.

نبذة عن الشركة

شركة كويت بيلارز شركة مساهمة كويتية (مقفلة) تأسست في 17/3/1998 طبقاً لأحكام قانون الشركات التجارية. ويقع مكتبها المسجل في القبلة، قطعة 14، مبنى 2، مجمع شركة رمال الكويت العقارية، الدور 17، برج النصر، ص.ب 1346 دسمان 15464، الكويت، موقع الكتروني www.kuwaitpillars.com.kw، بريد إلكتروني info@kuwaitpillars.com.kw. وتخضع الشركة لرقابة هيئة أسواق المال وبنك الكويت المركزي.

تشكلت كويت بيلارز للاستثمار المالي (ش.م.ك مقفلة) - كي بي أف آي - (سابقاً شركة استراتيجية للاستثمار - تم تغيير اسم الشركة رسمياً اعتباراً من 17 نوفمبر 2016 وفقاً لموافقة الجمعية العمومية غير العادية المنعقدة بتاريخ 4 أكتوبر 2016) في مارس 2004، وكانت عبارة عن دائرة عقارية تابعة لشركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي وهي شركة رائدة ومدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية. وانطلقت نقطة البداية لشركة كويت بيلارز عن طريق نقل الدائرة العقارية إلى شركة عقارية مستقلة بذاتها، حيث قرر المساهمون الجدد للشركة تحويل كيائها القانوني من شركة عقارية إلى شركة استثمارية تقدم كافة الخدمات والمنتجات الاستثمارية. ووفقاً لذلك، تم زيادة رأس مال الشركة من 10 مليون دينار كويتي إلى 15 مليون دينار كويتي.

تم زيادة رأس مال كويت بيلارز مرتين عبر توزيع أسهم منحة للمساهمين خلال عامي 2007 و 2008 ليصل بذلك إلى 17,577,000 دينار كويتي. في ديسمبر 2008، تم استيفاء كافة شروط الإدراج وأصبحت "كويت بيلارز" شركة مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية ضمن باقة الشركات الاستثمارية المدرجة لتضيف بعداً آخر في مجال إدارة واستثمار الأصول. وبسبب الخسارة المالية المتراكمة خلال عام 2010، قامت الشركة بزيادة رأس مالها أولاً ومن ثم تخفيضه مرة أخرى ليصبح 15 مليون دينار كويتي. وخلال عام 2013، نجحت كويت بيلارز بزيادة رأسمالها بنسبة 100% ليصبح 30 مليون دينار كويتي.

بناءً على موافقة الجمعية العمومية الغير عادية للشركة المنعقدة بتاريخ 04 فبراير 2018، حدد رأس مال الشركة المصرح به بمبلغ 50 مليون دينار كويتي وحدد رأس المال المصدر والمدفوع بالكامل بمبلغ 30 مليون دينار كويتي.

تم الانسحاب الاختياري لشركة كويت بيلارز للاستثمار المالي من سوق الكويت للأوراق المالية في تاريخ 1 مارس 2016 وذلك بناء على موافقة الجمعية العمومية غير العادية للشركة المنعقدة خلال عام 2015 وموافقة هيئة أسواق المال.

تمتلك كويت بيلارز أربع شركات تابعة مملوكة بالكامل، متخصصة في تقديم الخدمات الإستشارية والإدارية للإستثمار لعملائها على النحو التالي:

إستراتيجيا إنفستورز إنك: ومقرها في الولايات المتحدة، وهي متخصصة في تقديم خدمات إدارة العقارات، تقييم الإستثمارات، إدارة الأصول واستشارات هيكله الضرائب لعملائها في الخليج.

ماركي فند منجرز ليمتد: مدرجة في المملكة المتحدة، ويتمثل نشاط عملها الرئيسي في تقديم الخدمات كمدير ومستشار للإستثمار.

إستراتيجيا إنفستورز سيرفيسز ليمتد: تأسست في برمودا، ويتركز نشاطها الرئيسي في العمل كمدير ومستشار الإستثمار للصناديق العقارية.

إستراتيجيا برايفت إيكوتى ليمتد: تأسست في جزر كايمان، وهي متخصصة في مجال استثمارات الملكية الخاصة والشركات الحديثة التأسيس والاكنتابات الأولية.

أغراض الشركة

الأغراض التي أسست من أجلها الشركة هي القيام بما يلي:

عمليات الاستثمار المالي في جميع القطاعات الاقتصادية وبكل الوسائل القانونية التي نراها مناسبة لتحقيق أغراضها داخل الكويت وخارجها لحسابها أو لحساب الغير ويتضمن ذلك:

- 1- القيام بعمليات بيع وشراء الأوراق المالية لحساب الشركة وحساب الغير بما لا يتعارض مع أحكام القانون.
- 2- الإقراض والاقتراض وإصدار السندات طبقاً لأحكام القانون وتمويل عمليات التجارة الخارجية.
- 3- القيام بأعمال الوساطة المالية وإدارة الاستثمار لحساب الغير.
- 4- تقديم وإعداد الدراسات والاستشارات الفنية والاقتصادية والتقييمية ودراسة المشاريع المتعلقة بالاستثمار وإعداد الدراسات اللازمة لذلك والمؤسسات والشركات (على أن تتوافر الشروط اللازمة في من يزاول هذا النشاط).
- 5- تأسيس أو الاشتراك في تأسيس الشركات على اختلاف أنواعها وأغراضها وجنسياتها والتعامل في بيع وشراء أسهم هذه الشركات وما تصدره من سندات وحقوق مالية.
- 6- إدارة المحافظ المالية والعقارية لحساب الشركة وللغير واستثمار وتنمية أموال عملائها بتوظيفها في جميع أوجه الاستثمار محلياً أو عالمياً.
- 7- الاستثمار في القطاعات العقارية والصناعية والزراعية وغيرها من القطاعات الاقتصادية وذلك مباشرة أو من خلال المساهمة في تأسيس الشركات المتخصصة أو شراء أسهم أو سندات هذه الشركات في مختلف القطاعات.
- 8- إنشاء وإدارة وتسويق الصناديق الاستثمارية بكافة أنواعها طبقاً للقانون.
- 9- القيام بالأعمال الخاصة بوظائف مديري الإصدار للسندات التي تصدرها الشركات والهيئات ووظائف أمناء الاستثمار.
- 10- التعامل والمتاجرة في سوق القطع الأجنبي وسوق المعادن الثمينة داخل الكويت وخارجها وذلك لحساب الشركة فقط.
- 11- القيام بكافة الخدمات التي تساعد على تطوير وتدعيم قدرة السوق المالية والنقدية في الكويت وتلبية حاجاته وذلك كله في حدود القانون وما يصدر عن بنك الكويت المركزي من إجراءات أو تعليمات وذلك من خلال طرح أدوات تداول مالية جديدة أو تقديم خدمات استشارية لإدارة سوق الكويت للأوراق المالية وغيرها من هذه الخدمات.
- 12- مزاوله نشاط مراقب استثمار.

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

ملاحظات هامة

يمثل هذا العرض للمستثمرين وثيقة سرية مخصصة للجهة الموجهة لها فقط. يُمنع إعادة إنتاجها أو توزيعها دون الحصول على الموافقة الخطية المسبقة من شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.م، شركة مساهمة كويتية مقفلة. صدرت هذه الوثيقة لمصلحة المساهمين الحاليين لكويت بيلارز، وكذلك المساهمين المعنيين ممن لديهم الخبرة والتجربة لتقييم طبيعة الاستثمار وفهم المخاطر.

لا تشكل هذه الوثيقة عرض للبيع أو التماس عرض للبيع إلى أي جهة في أي سلطة قضائية لا يكون فيها هذا العرض أو الالتماس مسموحاً به، أو إلى أي شخص لا يكون من القانوني تقديم مثل هذا العرض أو الالتماس له. يُطلب من الأشخاص الذين تصلهم هذه الوثيقة الاطلاع على أية قيود قانونية في سلطاتهم المختصة والالتزام بها.

لا يُفوض أي شخص فيما يتعلق بهذا العرض أن يقدم أية معلومات أو يصدر أي إقرار سوى وفق ما تضمنه هذه الوثيقة، وفي حال صدورها أو تقديمها، لا يجب الاعتماد على هذه المعلومات أو الإقرارات كما لو أنه قد تم التفويض بها من قبل الشركة أو إدارتها أو أي من الموظفين.

يتضمن الاستثمار في الأسهم المعروضة بموجب هذه الوثيقة على اعتبارات خاصة، ويجب على المستثمرين المحتملين التفكير بعناية بكافة المعلومات المدرجة في هذه الوثيقة (بما فيها الملاحق والأرقام والجداول) وفي مذكرة العرض.

تحتفظ بنوك الإصدار بالحق المطلق لطلب إجراء المزيد من التحقق في هوية كل مستثمر محتمل أو الشخص أو الجهة التي تكتتب باسم أو بالنيابة عن المستثمر المحتمل. سوف يقدم كل مستثمر محتمل إثبات ملائم عن الهوية ينال القبول، وكذلك مصدر الأموال المستخدمة للاكتتاب على الأسهم، في حال طُلب منه، وذلك خلال فترة زمنية معقولة تحددها إدارة الشركة. تحتفظ إدارة الشركة بحق رفض أي طلب اكتتاب من قبل أي مستثمر لا يُلبي بالكامل المتطلبات المذكورة سابقاً.

إن أية تصريحات تشير للمستقبل في هذه الوثيقة مثل "سوف"، "ربما"، "يتوقع"، "المشروع" وأية كلمة أخرى ذات الأثر نفسه أياً كانت هي نتائج عن إصدار قرارات شخصية/مهنية. ليست هناك أية ضمانات بأن مثل هذه التصريحات هي مادية أو سوف تحدث، وكذلك لا تتحمل إدارة الشركة أو مديرها أو مسؤوليها و/أو موظفيها قبول أية مسؤولية أياً كانت نتيجة عن التصريحات المشيرة للمستقبل. وعليه، لا ينبغي على مُستلمي الوثيقة الاعتماد على تلك التصريحات المشيرة للمستقبل.

ونعتقد بأن النشرة تتضمن كافة المعلومات المهمة التي يحتاجها المستثمر ليتخذ قراره بشأن الاستثمار في زيادة رأس المال وأن المعلومات صحيحة وغير مضللة بأي شكل من الأشكال. ويجب أن يدرك المستثمرون أن أية توقعات مستقبلية بشأن معدلات العائد المحتملة والأداء المستقبلي للإستثمار تمثل تقديرات تم إعدادها إستناداً إلى افتراضات عادلة وضمن الظروف السائدة في السوق. وبالتالي، يمكن للنتائج الفعلية أن تتباين بصورة كبيرة عن التوقعات المستقبلية، ولذلك فإن المعلومات الإفتراضية الواردة في هذه النشرة لا تعتبر بمثابة تعهد أو أن النتائج المتوقعة مضمونة التحقق.

تنبيهاً بشكل واضح على النحو التالي "ننصح بأن تستشير شخصاً مرخصاً له طبقاً للقانون ومتخصصاً في تقديم المشورة حول محتويات هذه النشرة قبل اتخاذ قرار الاكتتاب".

إن هيئة أسواق المال لن تكون طرفاً في أي دعوى خاصة بالأضرار الناشئة عن أي نشرة اكتتاب معتمدة من قبل الهيئة.

وتقر شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي كونه المصدر ومدير عملية الاكتتاب بتحملة المسؤولية في حالة عدم صحة البيانات التي تضمنتها نشرة الاكتتاب على حد علمه وبعد قيامها بكافة الاستفسارات المعقولة لم تغفل أي معلومات جوهرية، وقد تم إعدادها وفقاً للمعلومات والبيانات التي تتطابق مع الواقع.

الإكتتاب			
الجهة المصدرة:	شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة		
العنوان:	شارع فهد السالم، برج النصر، الدور 17 ص ب: 1346، دسمان 15464 الكويت - تلفون: 22251200		
تاريخ التأسيس:	1998/3/17		
أعضاء مجلس الإدارة:	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%; vertical-align: top;"> السيد/ غازي أحمد العصيمي السيد/ مشعل ناصر حبيب السيد/ سعود عبد العزيز المنصور السيد/ حسان كمال قائد بيه السيد/ جمال عبد الله السليم السيد/ بندر عبد الله الغملاس </td> <td style="width: 50%; vertical-align: top;"> رئيس مجلس الإدارة نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي عضو مجلس إدارة عضو مجلس إدارة عضو مجلس إدارة عضو مجلس إدارة </td> </tr> </table>	السيد/ غازي أحمد العصيمي السيد/ مشعل ناصر حبيب السيد/ سعود عبد العزيز المنصور السيد/ حسان كمال قائد بيه السيد/ جمال عبد الله السليم السيد/ بندر عبد الله الغملاس	رئيس مجلس الإدارة نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي عضو مجلس إدارة عضو مجلس إدارة عضو مجلس إدارة عضو مجلس إدارة
السيد/ غازي أحمد العصيمي السيد/ مشعل ناصر حبيب السيد/ سعود عبد العزيز المنصور السيد/ حسان كمال قائد بيه السيد/ جمال عبد الله السليم السيد/ بندر عبد الله الغملاس	رئيس مجلس الإدارة نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي عضو مجلس إدارة عضو مجلس إدارة عضو مجلس إدارة عضو مجلس إدارة		
وكيل الإكتتاب:	شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي، شارع فهد السالم، برج النصر، الدور 17		
فترة الإكتتاب:	تبدأ في تاريخ 2019/03/31 إلى 2019/04/11. ويفوض المجلس تجديد نفس الفترة لحين انتهاء الإكتتاب.		
الحد الأدنى للاكتتاب	سهم واحد		
المستثمرين المؤهلين للاكتتاب	المساهمين المقيدون في سجل المساهمين بنسبة ما يملكه كل منهم من الأسهم المصدرة المطروحة. ويتم تخصيص أسهم الطرح المتبقية فيها ان وجدت إلى المساهمين المؤهلين الذين تقدموا للاكتتاب بعدد إضافي من أسهم الطرح يفوق العدد المخصص لهم أو الأسهم الغير مكتتب فيها.		
تفاصيل استخدام عوائد الإصدار	تعزيز قاعدة رأس مال الشركة ولتغطية أنشطة الشركة العامة		
طرق الدفع:	1- شيك باسم شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي 2- تحويل بنكي بنك برقان ، الفرع الرئيسي، الكويت رقم الحساب: 000 / 4417 / 001 / 6602781 / 0231 اسم الحساب: شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي رقم الأيبان: KW39BRGN0000000000002060250634		
الوثائق المطلوبة للاكتتاب:	الأفراد: صورة عن البطاقة المدنية ورقم التداول – تفويض من المساهم إلى من ينوب عنه لزيادة رأس المال مرفق صورة البطاقة المدنية للمفوض. الشركات: صورة عن السجل التجاري – اعتماد التوقيع ورقم التداول – تفويض من الشركة إلى المندوب لزيادة رأس المال مرفق صورة البطاقة المدنية للمندوب.		

تم إعداد هذه النشرة طبقاً للقانون رقم 7 لسنة 2010 وطبقاً لللائحة التنفيذية لهيئة أسواق المال وتم اعتمادها من الهيئة.

بيان المسؤولية

الأشخاص المسؤولين عن نشرة الاكتتاب

تم إعداد هذه النشرة من قبل:

الاسم:	المسمى الوظيفي:	العنوان:
مشعل ناصر حبيب	نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي	شارع فهد السالم، برج النصار، الدور 17


إقرار

تهدف هذه النشرة إلى توفير المعلومات المطلوبة للمساهمين الحاليين

ويتحمل أعضاء مجلس الإدارة الذين وردت أسماؤهم مجتمعين ومنفردين المسؤولية الكاملة عن دقة وصحة كافة المعلومات الواردة في هذه النشرة فيما يتعلق بالشركة المصدرة، كما يؤكدون على أنه، على حد علمهم وبعد قيامهم بكافة الاستفسارات المعقولة ليس هناك سمة حقائق أو معلومات أخرى قد يؤثر اغفالها على دقة أو صحة أي بيان أو إفادة وردت في هذه النشرة.

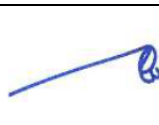
يؤكد أعضاء مجلس الإدارة على حد علمهم وبعد القيام بكافة الاستفسارات المعقولة أن كافة المعلومات الواردة في نشرة الاكتتاب كاملة ودقيقة وصحيحة وأنه تم بذل العناية الواجبة من أجل دعم هذا البيان، وأنه قد تم الإفصاح للمستثمرين عن كافة المعلومات المتعلقة بالأوراق المالية والمصدر من أجل اتخاذ قرار بشأن الاكتتاب في الأوراق المالية من عدمه، وأنه قد تم الامتثال لكافة الأحكام ذات الصلة المنصوص عليها في القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية الصادرة بموجب قرار هيئة أسواق المال رقم (72) لسنة 2015 وتعديلاتها ولقانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية، وللأنظمة والتعليمات الصادرة عن هيئة أسواق المال وبنك الكويت المركزي.

عن مجلس إدارة المصدر:

الاسم	المنصب	التوقيع
غازي أحمد العصيمي	رئيس مجلس الإدارة	

إقرار المستشار القانوني

أقر أنا المستشار القانوني للجهة المصدرة بأنه تمت مراجعة نشرة الاكتتاب والمستندات ذات الصلة، وأنه على حد علمي وبعد قيامي بكافة الاستفسارات المعقولة، فإن نشرة الاكتتاب تستوفي المتطلبات القانونية ذات الصلة وبأن الجهة المصدرة قد استوفت الموافقات اللازمة التي تجعل التزامه صحيحاً وناظراً.

الاسم	المنصب	التوقيع
بدر خالد الزير	محامي	

تم إعداد هذه النشرة طبقاً للقانون رقم 7 لسنة 2010 وطبقاً لللائحة التنفيذية لهيئة أسواق المال وتم اعتمادها من الهيئة.

وصفاً موجزاً للتعاملات التي تمت وستتم مع الأطراف ذات العلاقة:

فيما يلي المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة المدرجة في الميزانية العمومية المجمعة للشركة كما في 30 سبتمبر 2018:

التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2018	
معاملات	
219,579	رواتب ومزايا أخرى
35,203	مكافآت نهاية الخدمة
261,317	إيرادات فوائد
516,099	الاجمالي
الأرصدة	
839,753	استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق
4,164,529	مدينو تمويل
350,898	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
5,355,180	الاجمالي

البيانات المتعلقة بالأوراق المالية المطروحة

60,000,000 سهم	عدد وفئة الأسهم المعروضة:
أسهمة عادية بقيمة إسمية 100 فلس للسهم يتم تخصيصها للمساهمين الحاليين.	
100 فلس كويتي	سعر اكتتاب السهم
100 فلس	القيمة الإسمية للسهم الواحد
القيمة التقديرية المتوقعة لمصروفات الطرح -/10,000 د.ك (عشرة آلاف دينار كويتي).	قيمة مصروفات الطرح أو القيمة التقديرية لها:
شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي (ش.م.ك.م)	سلطة إصدار وطرح الأوراق المالية:
شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي (ش.م.ك.م)	المسؤول عن السداد:
إذا تبين عند انتهاء الفترة المخصصة لاكتتاب المساهمين تبقي نسبة من رأس المال غير مكتتب فيها فسوف يقوم مجلس إدارة الشركة بعرض هذه الكمية للمساهمين المسجلين في سجل المساهمين وكذلك تحديد كافة شروط وضوابط وقواعد الاكتتاب والتصرف في كسور الأسهم.	كيفية التعامل مع الأسهم المتبقية والتي لم يتم الإكتتاب بها:

تم إعداد هذه النشرة طبقاً للقانون رقم 7 لسنة 2010 وطبقاً لللائحة التنفيذية لهيئة أسواق المال وتم اعتمادها من الهيئة.

بيان بالحقوق المتعلقة بالأوراق المالية

تكون أسهم الطرح للجهة المصدرة من فئة واحدة، لكل سهم صوت واحد، ولكل مساهم الحق في الحضور والتصويت في الجمعية العامة، لا يتمتع أي من المساهمين بحقوق امتياز إضافية في التصويت.	حقوق التصويت
من المتوقع ان يكون معدل ربحية السهم 4 فلس عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019.	معدل ربحية السهم على المدى القصير
يحق للمساهمين الحصول على نصيب - بنسبة ما يمتلكون من أسهم - من عوائد تصفية أصول الجهة المصدرة عند التصفية وذلك بعد سداد مديونيتها والتكاليف الأخرى.	حقوق السهم عند تصفية المصدر
في حال لم يتم استكمال زيادة رأس المال بالكامل خلال فترة الاكتتاب، يجوز لمجلس إدارة الشركة أن يقرر تمديد فترة الاكتتاب. وفي حال عدم استنفاد كامل اسهم الطرح في نهاية فترة الاكتتاب الجديدة. يجوز لمجلس الإدارة اما (1) التراجع عن الطرح مع ارجاع المبالغ للمكتتبين أو (2) اعلان الاكتفاء بمقدار الطرح المكتتب فيه عند نهاية فترة الاكتتاب ولا يجوز للمكتتبين الرجوع عن اسهم الطرح المكتتب بها وفقاً للقانون.	التدابير والإجراءات في حالة عدم تغطية الاكتتاب
لا يوجد أي نية حالياً لتداول الأوراق المالية المطروحة.	تداول الأوراق المالية المطروحة
تغطية احتياجات الشركة للاستثمارات المستقبلية وتخفيض تكلفة التمويل.	الهدف من اصدار الأوراق المالية

أوراق مالية قام المصدر في السابق بإصدارها (عام 2012)

عدد الأسهم المطروحة	150,000,000 سهم (أسهم عادية)
سعر اكتتاب السهم	102 فلس
القيمة الاسمية للسهم الواحد	100 فلس
علاوة الإصدار للسهم الواحد	2 فلس

المعلومات الخاصة بأية إجراءات قضائية أو إجراءات تحكيم

لا يوجد أي قضايا مرفوعة من أو ضد شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي لها أي تأثير جوهري على الشركة.

تم إعداد هذه النشرة طبقاً للقانون رقم 7 لسنة 2010 وطبقاً لللائحة التنفيذية لهيئة أسواق المال وتم اعتمادها من الهيئة.

**Subscription Form
In the Shares of Kuwait Pillars for Financial
Investment Company**

**طلب إكتتاب
في أسهم شركة كويت بيلارز للإستثمار المالي**

تاريخ الطلب:
Application Date

رقم الطلب:
Application No.

رقم المساهم: Shareholder No.	رقم التداول: Trading No.	إثبات الشخصية: Identification	
إسم المساهم: Shareholder Name			
العنوان: Address			
الجنسية: Nationality	تلفون: Tel.	فاكس: Fax	

بما أن الحد الأقصى لشراء أسهم شركة كويت بيلارز للإستثمار المالي ش.م.ك.م هو 20% من ملكيتي لأسهم الشركة وبما أنني أملك عدد سهم في تاريخ / / 2019، فإنني أتقدم بطلبي هذا لشراء عدد سهم من أسهم الشركة المطروحة للبيع بسعر 100 فلس للسهم الواحد.

عدد أسهم الإكتتاب: Subscription Shares	إجمالي الأسهم المطلوبة: Total Shares		
إجمالي المبلغ المطلوب: Total Amount Due			
طريقة الدفع: Method of Payment	رقم الشيك: Cheque No.	إسم البنك: Bank	

توقيع وختم الشركة

Company Stamp & Signature

توقيع العميل

Client's Signature

شروط الإكتتاب

- 1) يجب أن يودع طلب الإكتتاب والقيمة الإجمالية لدى بنك برقان - الفرع الرئيسي طوال أيام الأسبوع عدا الجمعة والسبت وذلك خلال مواعيد العمل الرسمية.
- 2) في حالة الدفع بالشيكات، فإنه تقبل فقط الشيكات الصادرة بالدينار الكويتي والمسحوبة على بنوك عاملة في الكويت.
- 3) يجب أن تودع الأموال الخاصة بالإكتتاب قبل الساعة 12:30 ظهراً في يوم لتكون مستحقة في ذات اليوم.
- 4) على الأفراد تقديم البطاقة المدنية وصورة عنها أو جواز السفر، رقم التداول، تفويض من المساهم إلى من ينوب عنه مرفق صورة البطاقة المدنية للمفوض.
- 5) على الشركات وغيرها من الشخصيات المعنوية تقديم إثبات صفة المخول بالتوقيع مع شهادة حديثة لقيود الشركة بالسجل التجاري، رقم التداول وتفويض من الشركة إلى المندوب مرفق صورة البطاقة المدنية للمندوب.
- 6) يجب تعبئة كافة بيانات طلب الإكتتاب بخط واضح ومقروء.
- 7) تحتفظ الشركة ومدير إصدار الإكتتاب بحقهم في رفض أي طلب يخالف التعليمات المنوه عنها أو أي من شروط الإكتتاب.
- 8) أوافق أن يخضع طلب الإكتتاب ويفسر وفقاً للقوانين المرعية في دولة الكويت وأوافق بموجب هذا على الخضوع القضائي للمحاكم الكويتية وأوافق كذلك على أن نشرة الإكتتاب جزء لا يتجزأ من طلب الإكتتاب هذا.

الملاحق

- ملحق رقم (1) البيانات المالية لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2018
- ملحق رقم (2) البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017
- ملحق رقم (3) البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016
- ملحق رقم (4) البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

تم إعداد هذه النشرة طبقاً للقانون رقم 7 لسنة 2010 وطبقاً لللائحة التنفيذية لهيئة أسواق المال وتم إعتقادها من الهيئة.

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي
شركة مساهمة كويتية مقفلة
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة
وتقرير المراجعة لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2018
(غير مدققة)

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي
شركة مساهمة كويتية مغلقة
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة
وتقرير المراجعة لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2018
(غير مدققة)

الصفحة	المحتويات
	تقرير مراجعة المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة
1	بيان المركز المالي المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)
2	بيان الدخل المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)
3	بيان الدخل الشامل المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)
4	بيان التغييرات في حقوق الملكية المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)
5	بيان التدفقات النقدية المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)
16 - 6	إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة)

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي
شركة مساهمة كويتية مغلقة
دولة الكويت

تقرير عن مراجعة المعلومات المالية المرحلية المجمعثة المكثفة الى السادة أعضاء مجلس الإدارة
مقدمة

لقد قمنا بمراجعة بيان المركز المالي المرحلي المجمع المكثف لشركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة "الشركة الأم" وشركاتها التابعة (بشار إليهم مجتمعين "بالمجموعة") كما في 30 سبتمبر 2018، وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المرحلية المجمعثة المكثفة لفترة التسعة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ. إن إدارة الشركة الأم هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعثة المكثفة وفقاً لأسس الأعداد المبينة في إيضاح رقم (2). إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج حول هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعثة المكثفة وبناءً على مراجعتنا.

نطاق المراجعة

لقد تمت مراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي المتعلق بمهام المراجعة 2410 "مراجعة المعلومات المالية المرحلية من قبل المدقق المستقل للمنشأة". إن أعمال مراجعة المعلومات المالية المرحلية تتضمن بصورة أساسية إجراء استفسارات من الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات مراجعة أخرى. إن المراجعة أقل إلى حد كبير في نطاقها من التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، وبالتالي فهي لا تمكننا من الحصول على تأكيد بأننا على دراية بكافة الأمور الهامة التي يمكن تحديدها من خلال أعمال التدقيق، وبناءً عليه فإننا لا نبدي رأي تدقيق.

الاستنتاج

استناداً إلى مراجعتنا، فإنه لم يرد إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد أن المعلومات المالية المرحلية المجمعثة المرفقة لم يتم إعدادها، من جميع النواحي المادية وفقاً لأسس الأعداد المبينة في إيضاح رقم (2).

تقرير عن الأمور القانونية والتنظيمية الأخرى

استناداً إلى مراجعتنا أيضاً، فإن المعلومات المالية المرحلية المجمعثة المكثفة تتفق مع ما هو وارد بدفاتر الشركة الأم، وأنه في حدود المعلومات التي توافرت لدينا، لم يرد إلى علمنا ما يشير إلى وجود أية مخالفات خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2018 لأحكام قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وتعديلاتها اللاحقة أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتها اللاحقة على وجه يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو في مركزها المالي المجمع.

نبين أيضاً أنه خلال مراجعتنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به أو لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 في شأن هيئة أسواق المال والتعليمات ذات العلاقة خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2018 على وجه يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو مركزها المالي المجمع.

طلال يوسف المزيني

سجل مراقبي الحسابات رقم 209 فئة أ
ديلويت وتوش - الوزان وشركاه

الكويت في 3 ديسمبر 2018


شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مقفلة
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

بيان المركز المالي المرحلي المجمع المكثف كما في 30 سبتمبر 2018
(غير مدقق)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

30 سبتمبر 2017	31 ديسمبر 2017 (مدققة)	30 سبتمبر 2018	إيضاح	
				الموجودات
1,741,270	1,163,005	1,909,311	5	النقد والنقد المعادل
-	-	293,439	6	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	-	4,423,563	6	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
3,394,840	3,976,075	-	6	موجودات متاحة للبيع
-	-	1,689,244	7	استثمارات بالتكلفة المطفأة
1,650,000	1,700,000	-		استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق
322,466	280,273	106,731		مديون وأرصدة مدينة أخرى
5,665,258	2,665,571	4,164,529	8	مدينو تمويل
19,968,614	22,939,221	23,173,336	9	استثمار في شركة زميلة ومشروع مشترك
1,683,800	1,988,252	2,756,771		استثمارات عقارية
6,914	5,754	24,860		موجودات أخرى
<u>34,433,162</u>	<u>34,718,151</u>	<u>38,541,784</u>		مجموع الموجودات
				المطلوبات وحقوق الملكية
				المطلوبات
524,048	685,678	646,988		دائنون وأرصدة دائنة أخرى
-	-	2,411,650		مستحق للبنوك
<u>524,048</u>	<u>685,678</u>	<u>3,058,638</u>		
				حقوق الملكية
30,000,000	30,000,000	30,000,000		رأس المال
697,235	697,235	697,235		علاوة إصدار
357,484	558,308	558,308		احتياطي اجباري
35,747	55,829	55,829		احتياطي اختياري
14,643	15,150	13,337		احتياطي ترجمة بيانات مالية بعملات أجنبية
(71,830)	63,180	49,538		احتياطي التغير في القيمة العادلة
(994,731)	(1,429,272)	(2,068,320)		حصة المجموعة في احتياطيات شركة زميلة
(282,682)	(282,682)	-		أسهم خزينة
-	-	146,663		ربح من بيع أسهم خزينة
4,153,248	4,354,725	6,030,556		أرباح مرحلة
<u>33,909,114</u>	<u>34,032,473</u>	<u>35,483,146</u>		إجمالي حقوق الملكية
<u>34,433,162</u>	<u>34,718,151</u>	<u>38,541,784</u>		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المجمع المكثفة.



مشعل ناصر حبيب
نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي



غازي أحمد العصيمي
رئيس مجلس الإدارة

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مقفلة
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

بيان الدخل المرحلي المجمع المكثف لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2018
(غير مدقق)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		إيضاح	
2017	2018	2017	2018		
					إيرادات
49,005	41,183	17,284	9,594		أتعاب إدارة
413,555	259,332	73,420	25,284	10	أرباح استثمارات
1,308,734	1,146,485	663,173	412,417	9	حصة المجموعة في نتائج أعمال شركة زميلة
287,552	309,146	102,458	105,417		إيرادات فوائد
55,910	57,036	18,516	19,194		إيرادات تأجير
94,364	(21,734)	27,062	7,452		إيرادات/ (مصروفات) أخرى
<u>2,209,120</u>	<u>1,791,448</u>	<u>901,913</u>	<u>579,358</u>		
					المصروفات
397,202	447,111	125,246	152,361		تكاليف موظفين
213,159	231,286	68,889	77,460		مصاريف عمومية وإدارية
27,612	29,305	8,589	10,754		استهلاكات
-	66,994	-	21,123		مصاريف فوائد
1,706	15,429	-	(16,067)		مخصصات
<u>639,679</u>	<u>790,125</u>	<u>202,724</u>	<u>245,631</u>		
<u>1,569,441</u>	<u>1,001,323</u>	<u>699,189</u>	<u>333,727</u>		الربح قبل الاستقطاعات
(1,038)	-	339	-		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(1,302)	-	(512)	-		الزكاة
<u>1,567,101</u>	<u>1,001,323</u>	<u>699,016</u>	<u>333,727</u>		صافي ربح الفترة
<u>5.42</u>	<u>3.46</u>	<u>2.42</u>	<u>1.15</u>	11	ربحية السهم (فلس)

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة.

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

بيان الدخل الشامل المرحلي المجمع المكثف لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2018
(غير مدقق)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		
2017	2018	2017	2018	
1,567,101	1,001,323	699,016	333,729	صافي ربح/ (خسارة) الفترة
				بنود الدخل الشامل الأخرى:
				<i>بنود يتم أو قد يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل</i>
				<i>المرحلي المجمع المكثف:</i>
(23,445)	-	23,797	-	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع
(125,019)	-	(24,722)	-	المحول لبيان الدخل نتيجة بيع استثمارات متاحة للبيع
2,505	-	2,505	-	انخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع
5,325	(1,813)	1,049	(385)	فروق ترجمة بيانات مالية بعملة أجنبية
(144,219)	42,263	3,283	4,538	حصة المجموعة في احتياطات شركة زميلة
				<i>بنود لا يمكن إعادة تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الدخل</i>
				<i>المرحلي المجمع المكثف:</i>
-	(161,602)	-	95,632	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل
(284,853)	(121,152)	5,912	99,785	إجمالي بنود الدخل/ (الخسارة) الشاملة الأخرى
1,282,248	880,171	704,928	433,514	إجمالي الدخل/ (الخسارة) الشامل للفترة

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المجمع المكثف.

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة
وشركتها التابعة
دولة الكويت

بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي للمجموع المكلف لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2018
(غير مدقق)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)											
المجموع	أرباح مرحلة	ربح من بيع أسهم خزينة	أسهم خزينة	حصة المجموعة في احتياطات شركة زميلة	احتياطي التغير في القيمة العادلة	احتياطي الترجمة ببيانات مالية بعملة أجنبية	احتياطي اختياري	احتياطي إحصائي	علاوة إصدار	رأس المال	
32,626,866	2,586,147	-	(282,682)	(850,512)	74,129	9,318	35,747	357,484	697,235	30,000,000	الرصيد كما في 1 يناير 2017
1,567,101	1,567,101	-	-	-	-	-	-	-	-	-	صافي ربح الفترة
(284,853)	-	-	-	(144,219)	(145,959)	5,325	-	-	-	-	بئد الدخل / (الخسارة) الشاملة الأخرى
33,909,114	4,153,248	-	(282,682)	(994,731)	(71,830)	14,643	35,747	357,484	697,235	30,000,000	الرصيد كما في 30 سبتمبر 2017
34,032,473	4,354,725	-	(282,682)	(1,429,272)	63,180	15,150	55,829	558,308	697,235	30,000,000	الرصيد كما في 1 يناير 2018
-	681,311	-	-	(681,311)	-	-	-	-	-	-	إثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية و (إيضاح 2.2)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	أورات حقوق الملكية من متاحة للبيع إلى
-	3,953	-	-	-	(3,953)	-	-	-	-	-	بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(10,756)	(10,756)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	خسائر الائتمان المتوقعة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية و للاستثمارات بالتكلفة المضافة
151,913	-	-	-	-	151,913	-	-	-	-	-	التقييم العادل للاستثمارات بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية و
34,173,630	5,029,233	-	(282,682)	(2,110,583)	211,140	15,150	55,829	558,308	697,235	30,000,000	الرصيد كما في 1 يناير 2018
1,001,323	1,001,323	-	-	-	-	-	-	-	-	-	صافي ربح الفترة
(121,152)	-	-	-	42,263	(161,602)	(1,813)	-	-	-	-	بئد الدخل / (الخسارة) الشاملة الأخرى
429,345	-	-	146,663	282,682	-	-	-	-	-	-	بيع أسهم خزينة
35,483,146	6,030,556	146,663	-	2,068,320	49,538	13,337	55,829	558,308	697,235	30,000,000	الرصيد كما في 30 سبتمبر 2018

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكفلة.

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

بيان التدفقات النقدية المرحلي المجمع المكثف لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2018
(غير مدقق)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		إيضاح	
2017	2018		
			التدفقات النقدية من أنشطة العمليات
1,567,101	1,001,323		صافي ربح الفترة تسويات:
27,612	29,305		استهلاكات
(413,555)	(259,332)	10	أرباح استثمارات
(1,308,734)	(1,146,485)		حصة المجموعة في نتائج أعمال شركة زميلة
(287,552)	(309,146)		إيرادات فوائد
-	66,994		مصاريف فوائد
-	15,429		مخصصات
(415,128)	(601,912)		خسائر العمليات قبل التغيير في رأس المال العامل
(69,384)	72,108		مديون وأرصدة مدينة أخرى
(158,505)	(1,514,387)		مدينو تمويل
(64,809)	(63,289)		داننون وأرصدة دائنة أخرى
(707,826)	(2,107,480)		صافي النقد المستخدم في أنشطة العمليات
			التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار
-	(745,613)		المدفوع لشراء استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(566,983)	-		المدفوع لشراء استثمارات متاحة للبيع
726,984	-		المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
(517)	-		المدفوع لشراء حصص إضافية في شركة زميلة
-	429,345		المحصل من بيع أسهم خزينة
-	-		المدفوع لودائع لأجل
676,495	954,633		توزيعات مستلمة من شركة زميلة
(96,167)	(610,787)		المدفوع لشراء استثمارات عقارية
(2,171)	(26,382)		مدفوعات لشراء ممتلكات ومعدات
204,957	250,471		توزيعات أرباح مستلمة
282,078	234,708		فوائد دائنة مستلمة
1,224,676	486,375		صافي النقد (المستخدم في)/ الناتج من أنشطة الاستثمار
			التدفقات النقدية من أنشطة التمويل
-	2,411,650		مستحق للبنوك
-	(44,239)		تكاليف تمويل مدفوعة
-	2,367,411		صافي النقد الناتج من أنشطة التمويل
516,850	746,306		الزيادة في النقد والنقد المعادل
1,224,420	1,163,005		النقد والنقد المعادل في بداية الفترة
1,741,270	1,909,311	4	النقد والنقد المعادل في نهاية الفترة

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة.

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2018 (غير مدققة)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

1. التأسيس والنشاط

إن شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة (الشركة الأم) هي شركة مساهمة كويتية تأسست بالكويت في 1998 وهي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي وهينة أسواق المال.

الأغراض التي أسست من أجلها الشركة الأم هي القيام بما يلي:

عمليات الاستثمار المالي في جميع القطاعات الاقتصادية وبكل الوسائل القانونية التي تراها مناسبة لتحقيق أغراضها داخل الكويت وخارجها لحسابها أو لحساب الغير.

يقع مكتب الشركة الأم المسجل في برج النصار، شارع فهد السالم، ص.ب 1346 دسمان 15464 الكويت.

إن هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة، تتضمن المعلومات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة المملوكة بالكامل والمبينة أدناه، ويشار إليهم مجتمعين "بالمجموعة".

اسم الشركة	بلد التأسيس	النشاط الرئيسي	حصة الملكية (%)
استراتيجية انفتورز إنك	الولايات المتحدة	مدير ومستشار استثمار	100
ماركي فند مانجمنت لمتد	المملكة المتحدة	مدير استثمار وخدمات استشارية	100
استراتيجية انفتورز سيرفسز ليمتد	أننجوا وبرمودا	مدير ومستشار استثمار لصناديق عقارية	100
استراتيجية برايفت ايكوتي ليمتد	جزر كايمان	استثمار	100

في 4 فبراير 2018، اعتمدت الجمعية غير العادية لمساهمي الشركة الأم زيادة رأس المال المصرح به من 30 مليون دينار كويتي إلى 50 مليون دينار كويتي بقيمة إسمية 100 فلس للسهم (من 300 مليون سهم إلى 500 مليون سهم) بتاريخ 19 فبراير 2018 تم التأشير في السجل التجاري.

في 15 مايو 2018، اعتمدت الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017، كما تم اعتماد عدم توزيع أرباح لأعضاء مجلس الإدارة.

تم التصريح بإصدار المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2018 من قبل مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 3 ديسمبر 2018.

2. أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

2.1 أسس الإعداد

أعدت المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة وفقاً لمتطلبات معيار المحاسبة الدولي (34) "المعلومات المالية المرحلية".

إن المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة لا تتضمن جميع المعلومات والإيضاحات المطلوبة للبيانات المالية الكاملة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

في رأي الإدارة أن جميع التعديلات الضرورية بما في ذلك الاستحقاقات المتكررة قد تم إدراجها في المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة ليكون العرض بصورة عادلة. إن نتائج الأعمال للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2018 لا تعتبر بالضرورة مؤشراً عن النتائج التي يمكن توقعها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018. للحصول على معلومات إضافية، يمكن الرجوع إلى البيانات المالية المجمعة والإيضاحات المتعلقة بها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017.

2.2 السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة مماثلة لتلك المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017، فيما عدا أثر تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة كما يلي:

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2018
(غير مدققة)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

2.2.1 أثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية

خلال الفترة الحالية، طبقت المجموعة المعيار الدولي للتقارير المالية 9 "الأدوات المالية" (المعدل في يوليو 2014) والتعديلات اللاحقة ذات الصلة التي أجريت على المعايير الدولية للتقارير المالية الأخرى. يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية 9 متطلبات جديدة لـ:

- 1) تصنيف وقياس الموجودات والمطلوبات المالية،
- 2) انخفاض قيمة الموجودات المالية،
- 3) محاسبة التحوط الشاملة.

طبقت المجموعة المعيار الدولي للتقارير المالية 9 وذلك بدءاً من 1 يناير 2018 وفقاً للأحكام الانتقالية المنصوص عليها في المعيار.

وفقاً للأحكام الانتقالية المنصوص عليها في المعيار الدولي للتقارير المالية 9، اختارت المجموعة عدم تعديل أرقام المقارنة للفترات السابقة، وبالتالي تم تطبيق معيار المحاسبة الدولي 39 للفترات المقارنة.

موضح أدناه التغييرات الهامة للسياسات المحاسبية للمجموعة وكذلك الأثر على المعلومات المالية للمجموعة.

2.2.1.1 التغيير في السياسة المحاسبية

الأدوات المالية

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 عند الاعتراف المبدئي. إن تكاليف المعاملة المرتبطة مباشرة باقتناء الموجودات المالية والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل المجمع، يتم الاعتراف بها مباشرة ضمن بيان الدخل المجمع.

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 زمنية يتم تحديدها وفقاً للقوانين أو الأعراف المتبعة بها في السوق. يتم لاحقاً قياس كافة الموجودات المالية سواء بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة وفقاً لتصنيفها.

تصنيف الموجودات المالية

يتم تصنيف الموجودات التالية كالتالي:

- التكلفة المطفأة.
- أدوات الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.
- الموجودات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.
- إن أدوات الدين التي تستوفي الشروط التالية يتم لاحقاً قياسها بالتكلفة المطفأة:
- أن يتم الاحتفاظ بالأصل المالي ضمن نموذج أعمال يكون الهدف منه الاحتفاظ بالأصل المالي من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية؛ و
- ينتج عن الشروط التعاقدية للأصل المالي تدفقات نقدية في تواريخ محددة تتمثل بشكل أساسي في دفعات أصل الدين بالإضافة إلى الفوائد.

إن أدوات الدين التي تستوفي الشروط التالية يتم لاحقاً قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:

- أن يتم الاحتفاظ بالأصل المالي ضمن نموذج أعمال يهدف إلى تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الأصل المالي؛ و
- ينتج عن الشروط التعاقدية للأصل المالي تدفقات نقدية في تواريخ محددة تتمثل بشكل أساسي في دفعات أصل الدين مضافاً إليه الفوائد.

بخلاف ذلك يتم قياس كافة الموجودات المالية الأخرى لاحقاً بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2018
(غير مدققة)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

- على الرغم مما سبق، قد تقوم المجموعة - بشكل لا يمكن الرجوع فيه - بالاختيارات التالية عند الاعتراف المبدئي بالأصل المالي:
- يجوز للمجموعة أن تعرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة بالنسبة لاستثمار معين في أداة ملكية ضمن الدخل الشامل الآخر وذلك عند استيفاء معايير محددة؛ و
- يجوز للمجموعة أن تقرر قياس الاستثمار في أداة الدين الذي يستوفي خصائص التكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل، إذا كان ذلك يزيل أو يقلل بشكل كبير من عدم التطابق المحاسبي.

التكلفة المطفأة

إن الموجودات المالية المصنفة بالتكلفة المطفأة يتم لاحقاً قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل سعر الفائدة الفعلي المعدلة بخسائر الانخفاض في القيمة، إن وجدت.

يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد في بيان الدخل.

أدوات الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

عند التطبيق المبدئي، يجوز للمجموعة أن تختار - بشكل لا يمكن الرجوع فيه - (حسب كل أداة على حدة) تصنيف الاستثمارات في أدوات ملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. لا يتم السماح بالتصنيف بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا كانت الاستثمارات محتفظ بها بغرض المتاجرة أو كانت تمثل مقابل محتمل ضمن عملية اندماج أعمال والذي ينطبق عليه المعيار الدولي للتقارير المالية 3.

يتم مبدئياً قياس الاستثمارات في أدوات الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وفقاً للقيمة العادلة بالإضافة إلى تكاليف المعاملة. يتم لاحقاً قياسها بالقيمة العادلة مع تسجيل أي أرباح أو خسائر متراكمة ناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة المعترف بها في الدخل الشامل الآخر ضمن احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات. لن يتم إعادة تصنيف الأرباح/ الخسائر المتراكمة إلى بيان الدخل المجمع عند بيع هذه الاستثمارات، ولكن سوف يتم تحويلها إلى الأرباح المرحلة.

يتم الاعتراف بالتوزيعات الناتجة من هذه الاستثمارات ضمن بيان الدخل المجمع عندما ينشأ حق المجموعة في استلام التوزيعات ما لم تمثل التوزيعات بشكل واضح استرداد جزء من تكلفة الاستثمار.

الموجودات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

الموجودات المالية التي لا تستوفي الشروط اللازمة لكي تقاس بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل بالقيمة العادلة في نهاية كل فترة مالية، مع الاعتراف بأية أرباح أو خسائر تقييم في بيان الدخل المجمع إلى الحد الذي لا تكون فيه جزءاً من علاقة تحوط محددة.

تتضمن الأرباح أو الخسائر المعترف بها في بيان الدخل أي توزيعات أو فوائد مكتسبة من الموجودات المالية. يتم تحديد القيمة العادلة بالطرق الموضحة في إيضاح 11.

أرباح وخسائر صرف عملات أجنبية

يتم تحديد القيمة الدفترية للموجودات المالية بعملات أجنبية بنفس تلك العملات ويتم ترجمتها بسعر الصرف السائد في نهاية كل فترة.

- بالنسبة لأدوات الدين التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة، يتم الاعتراف بفروق أسعار الصرف في بيان الدخل المجمع.
- بالنسبة لأدوات الملكية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، تدرج فروق أسعار الصرف الخاصة بها في الدخل الشامل الآخر ضمن احتياطي إعادة تقييم استثمارات.
- بالنسبة للموجودات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل تدرج فروق أسعار الصرف الخاصة بها في بيان الدخل المجمع.

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2018
(غير مدققة)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

انخفاض قيمة موجودات مالية

تقوم المجموعة بتحديد الخسائر الائتمانية المتوقعة لكل من الاستثمارات في أدوات دين التي يتم قياسها بالتكلفة المضافة، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، الذم المدينة، وارتباطات التمويل و عقود الضمان المالي. لا يتم الاعتراف بخسائر انخفاض في القيمة للاستثمارات في أدوات ملكية. يتم مراجعة مبالغ الخسائر الائتمانية المتوقعة في تاريخ كل تقرير مالي لتعكس التغيرات في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي بالأداة المالية المعنية.

تعترف المجموعة دائماً بالخسارة الائتمانية المتوقعة على مدار عمر الأداة المالية وذلك للمدينين التجاريين والمبالغ المستحقة من العملاء بموجب عقود الإنشاء و ذم الإيجار المدينة.

تقدر الخسائر الائتمانية المتوقعة للذم المدينة باستخدام مصفوفة للمخصصات بالرجوع إلى خبرة المجموعة التاريخية بالخسائر الائتمانية المعدلة بعوامل تتعلق بالمدينين والظروف الاقتصادية العامة وتقييم التوجه الحالي والمتوقع لتلك الظروف الاقتصادية كما في تاريخ التقرير المالي، أخذاً بالاعتبار القيمة الزمنية للنقود كلما كان ذلك مناسباً.

بالنسبة لكافة الأدوات المالية الأخرى، تعترف المجموعة بالخسارة الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة المالية، إذا ارتفعت مخاطر الائتمان المتعلقة بتلك الأدوات المالية بشكل جوهري منذ الاعتراف المبدئي.

من ناحية أخرى، إذا لم ترتفع مخاطر الائتمان المتعلقة بالأداة المالية بشكل جوهري منذ الاعتراف المبدئي، يتعين على المجموعة قياس مخصص الخسارة لتلك الأداة المالية بمبلغ يعادل الخسارة الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً.

يستند تقييم ما إذا كان ينبغي تسجيل الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدار عمر الأداة المالية إلى الزيادة الجوهرية في احتمالية وقوع خطر التعثر منذ الاعتراف المبدئي بدلاً من الحصول على دليل أن الأصل المالي انخفضت قيمته في تاريخ التقرير المالي أو حدوث التعثر في السداد بشكل فعلي.

تمثل الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدار عمر الأداة المالية، الخسائر الائتمانية المتوقعة الناتجة من كافة الأحداث الافتراضية المحتملة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية. في المقابل، تمثل الخسارة الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً جزءاً من الخسارة الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة المالية المتوقع أن تنتج عن أحداث التعثر الممكن حدوثها خلال 12 شهراً بعد تاريخ التقرير.

إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية

تقوم المجموعة بإلغاء الاعتراف بالأصل المالي فقط في حالة انتفاء الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الأصل أو نقل الأصل المالي وكافة مخاطر ومنافع 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 المرتبط به 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 بالتزام مالي مضمون بمقدار المتحصلات المستلمة.

عند إلغاء الاعتراف بالأصل المالي الذي يتم قياسه بالتكلفة المضافة، يتم تسجيل الفرق بين القيمة الدفترية لهذا الأصل والمقابل المستلم والمستحق في بيان الدخل المجمع. كذلك، عند إلغاء الاعتراف بالاستثمار في أداة دين مصنفة كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، يتم تصنيف الربح أو الخسارة المتراكمة سابقاً في احتياطي إعادة تقييم استثمارات ضمن بيان الدخل المجمع. 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 المجمع ولكن يتم تحويلها إلى الأرباح المرحلة.

المطلوبات المالية وأدوات حقوق الملكية

التصنيف كأداة دين أو حقوق ملكية

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

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2018
(غير مدققة)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

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 الدخل المجمع 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 معدل سعر الفائدة الفعلي أو القيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

المطلوبات المالية المقاسة لاحقاً بالتكلفة المطفأة

يتم لاحقاً قياس المطلوبات المالية التي لا تصنف ضمن البنود التالية، بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل سعر الفائدة الفعلي:

(1) المقابل النقدي المحتمل في عملية اندماج الأعمال.

(2) محتفظ بها للمتاجرة.

(3) مصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

إن طريقة معدل سعر الفائدة الفعلي 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 والنقاط 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.

خسائر وأرباح صرف العملات الأجنبية

بالنسبة للمطلوبات المالية المقومة بعملات أجنبية والتي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة في نهاية كل فترة، فإنه يتم تحديد خسائر وأرباح صرف العملات الأجنبية استناداً إلى التكلفة المطفأة لهذه الأدوات. يتم الاعتراف بهذه الخسائر والأرباح الناتجة عن صرف العملات الأجنبية ضمن بند "إيرادات أو مصروفات أخرى" في بيان الدخل المجمع، وذلك للمطلوبات المالية التي لا تشكل جزءاً من علاقة تحوط محددة.

إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية

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

2.2.1.2 التسوية الانتقالية والإفصاحات المتعلقة بالتطبيق المبني للمعيار الدولي للتقارير المالية 9

يوضح الجدول التالي أثر التسوية الانتقالية لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 على الأرباح المرحلة واحتياطي القيمة العادلة:

احتياطي القيمة العادلة	الأرباح المرحلة	
63,180	4,354,725	الرصيد الختامي بموجب معيار المحاسبة الدولي 39 (31 ديسمبر 2017)
		أثر إعادة التصنيف وإعادة القياس:
(3,953)	3,953	استثمار في أوراق مالية من متاحة للبيع إلى استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	(10,756)	خسائر الائتمان المتوقعة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 على الاستثمارات بالتكلفة المطفأة
151,913	-	القيمة العادلة للاستثمارات بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 9
-	681,311	أثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9
		الرصيد الافتتاحي بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 كما في تاريخ التطبيق المبني في 1 يناير 2018
211,140	5,029,233	

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2018
(غير مدققة)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

يوضح الجدول أدناه تصنيف وقياس الموجودات والمطلوبات المالية وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 ومعيار المحاسبة الدولي 39 في تاريخ التطبيق المبني في 1 يناير 2018.

القيمة الدفترية الجديدة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9	مخصص الخسارة الإضافي المعترف به وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9	القيمة الدفترية الأصلية وفقاً للمعيار المحاسبة الدولي 39	فئة القياس الجديدة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9	فئة القياس الأصلية وفقاً للمعيار المحاسبة الدولي 39	
1,163,005	-	1,163,005	موجودات مالية بالتكلفة المطفأة	قروض ومدنيون	النقد والنقد المعادل (إيضاح 5)
288,438	-	288,438	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	استثمارات متاحة للبيع	استثمارات في أدوات حقوق الملكية (إيضاح 6)
3,839,550	151,913	3,687,637	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	استثمارات متاحة للبيع	استثمارات في أدوات حقوق الملكية (إيضاح 6)
280,273	-	280,273	موجودات مالية بالتكلفة المطفأة	قروض ومدنيون	مدنيون
1,689,244	(10,756)	1,700,000	موجودات مالية بالتكلفة المطفأة	استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق	استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق
2,665,571	-	2,665,571	موجودات مالية بالتكلفة المطفأة	قروض ومدنيون	مدنيو تمويل
685,678	-	685,678	التزامات مالية بالتكلفة المطفأة	التزامات مالية بالتكلفة المطفأة	دائنون وقروض

قامت إدارة المجموعة بتقييم أثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 على المعلومات المالية كما في 1 يناير و30 سبتمبر 2018، وبالتالي تم إجراء تعديلات على الموجودات المالية والأرباح المرحلة كما في 1 يناير 2018 وربح الفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2018، إن وجدت.

2.2.2 أثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 15 إيرادات ناتجة من عقود مبرمة مع عملاء

تم إصدار المعيار الدولي للتقارير المالية 15 في مايو 2014 وهو ساري المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018. يوضح المعيار الدولي للتقارير المالية 15 نموذجاً واحداً شاملاً للمحاسبة عن الإيرادات الناشئة عن العقود المبرمة مع العملاء ويحل محل إرشادات التطبيق الحالي للإيرادات، والذي يوجد حالياً في العديد من المعايير والتفسيرات في إطار المعايير الدولية للتقارير المالية. بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 15، يتم إثبات الإيراد بالمقابل الذي تتوقع المجموعة استحقاقه مقابل تحويل بضائع أو خدمات إلى عميل. وقد وضع المعيار نموذجاً جديداً من خمس خطوات سينطبق على الإيرادات الناشئة عن العقود المبرمة مع العملاء على النحو التالي:

الخطوة 1: تحديد العقد (العقود) مع العميل

الخطوة 2: تحديد التزامات الأداء في العقد

الخطوة 3: تحديد سعر المعاملة

الخطوة 4: تخصيص سعر المعاملة إلى التزامات الأداء في العقد

الخطوة 5: الاعتراف بالإيراد عندما (أو كما) تفي الشركة بالتزام الأداء

قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 15 "إيرادات ناتجة من عقود مبرمة مع عملاء"، ولم يترتب على ذلك تغيير سياسة إثبات الإيرادات للمجموعة فيما يتعلق بعقودها مع العملاء. علاوة على ذلك، لم يكن لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 15 أي تأثير على هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة.

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2018 (غير مدققة)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

3. تقدير القيمة العادلة

يتم تقدير القيمة العادلة للموجودات والالتزامات المالية كما يلي:

- المستوى الأول: الأسعار المعلنة للأدوات المالية المسعرة في أسواق نشطة.
- المستوى الثاني: الأسعار المعلنة في سوق نشط للأدوات المماثلة. الأسعار المعلنة لموجودات أو التزامات مماثلة في سوق غير نشط. مدخلات - يمكن ملاحظتها - بخلاف الأسعار المعلنة للأدوات المالية.
- المستوى الثالث: طرق تقييم لا تستند مدخلاتها على بيانات سوق يمكن ملاحظتها.

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

علاقة المدخلات غير الملحوظة بالقيمة العادلة	مدخلات غير ملحوظة هامة	أساليب التقييم والمدخلات الرئيسية	مستوى القيمة العادلة	القيمة العادلة كما في		
				2017/12/31	2018/09/30	
أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:						
-	-	آخر أمر شراء	1	-	237,113	أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة: أسهم مسعرة
-	-	صافي قيمة الأصول	2	-	56,326	صناديق
أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر:						
-	-	آخر أمر شراء	1	-	3,137,181	أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر: أسهم مسعرة
-	-	صافي القيمة الدفترية المعدلة كلما زادت مخاطر السوق انخفضت القيمة العادلة بمخاطر السوق	3	-	1,286,382	أسهم غير مسعرة
استثمارات متاحة للبيع						
-	-	آخر أمر شراء	1	2,777,888	-	أسهم مسعرة
-	-	صافي القيمة الدفترية	2	70,251	-	صناديق

التسوية لتحديد القيمة العادلة للمستوى 3

استثمارات غير مسعرة	
31 ديسمبر 2017 (مدققة)	30 سبتمبر 2018
-	-
-	1,286,382
-	1,286,382

الرصيد في بداية الفترة

تحويلات داخل المستوى 3

الرصيد في نهاية الفترة

إن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية الأخرى والتي لم تقيم بالقيمة العادلة بشكل مستمر تعادل تقريباً قيمتها الدفترية.

4. التقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن تطبيق السياسات المحاسبية المتبعة من المجموعة 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 إذا كان التعديل يؤثر على الفترة فقط، أو الفترة التي تم فيها التعديل والفترات المستقبلية إذا كان التعديل سوف يؤثر على الفترة الحالية أو الفترات المستقبلية.

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2018
(غير مدققة)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

الأحكام الهامة

فيما يلي الأحكام الهامة التي قامت بها الإدارة عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة والتي لها تأثير جوهري على المبالغ المدرجة ضمن المعلومات المالية:

تصنيف الاستثمارات في أدوات ملكية - المعيار الدولي للتقارير المالية 9 (ساري من تاريخ 1 يناير 2018)

عند اقتناء الاستثمار، 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 9 لتصنيف استثماراتها.

الانخفاض في القيمة

تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت مخاطر الائتمان المرتبطة بالموجودات المالية والبنود الأخرى قد ازدادت بشكل جوهري منذ الاعتراف المبدئي وذلك بغرض تحديد ما إذا كان من الواجب الاعتراف بالخسارة الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهر أو الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدار عمر الأداة المالية.

مصادر عدم التأكد من التقديرات

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

تقييم الأدوات المالية

تقوم إدارة المجموعة بتحديد الطرق والمدخلات الرئيسية المناسبة اللازمة لقياس القيمة العادلة. عند تحديد القيمة العادلة للموجودات والالتزامات تقوم الإدارة باستخدام بيانات سوق يمكن ملاحظتها في الحدود المتاحة. إن المعلومات حول طرق التقييم والمدخلات اللازمة التي تم استخدامها لتحديد القيمة العادلة للموجودات والالتزامات تم الإفصاح عنها في إيضاح (3).

الانخفاض في القيمة

تستخدم المجموعة معلومات وافتراضات ذات نظرة مستقبلية حول احتمالية التعثر ومعدلات مخاطر الائتمان المتوقعة.

5. النقد والنقد المعادل

30 سبتمبر 2017	31 ديسمبر 2017 (مدققة)	30 سبتمبر 2018	
440,834	1,162,069	508,873	نقد بالصندوق ولدى البنوك
1,300,000	500	1,400,000	ودائع لأجل (أقل من ثلاثة أشهر)
436	436	438	نقد لدى محافظ استثمارية
1,741,270	1,163,005	1,909,311	

بلغ متوسط سعر الفائدة على الودائع لأجل 2.5% كما في 30 سبتمبر 2018 (1.65% - 30 سبتمبر 2017).

6. استثمارات

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

30 سبتمبر 2018	
237,113	أسهم مسعرة
56,326	صناديق
293,439	

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

30 سبتمبر 2018	
3,137,181	أسهم مسعرة
1,286,382	أسهم غير مسعرة
4,423,563	

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2018
(غير مدققة)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

موجودات مالية متاحة للبيع

30 سبتمبر 2017	31 ديسمبر 2017 (مدققة)	
2,195,996	2,777,888	أسهم مسعرة
1,127,937	1,127,936	أسهم غير مسعرة
70,907	70,251	صناديق
3,394,840	3,976,075	

7. استثمارات بالتكلفة المطفأة

تتمثل هذه الاستثمارات في الاستثمار في وحدات مصدرة من قبل بنك محلي ومؤسسات مالية، وتحمل معدل فائدة ثابت ومتغير فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزي.

8. مدينو تمويل

يتمثل هذا البند في قروض ممنوحة لأطراف ذات صلة:

30 سبتمبر 2017	31 ديسمبر 2017 (مدققة)	30 سبتمبر 2018	
6,063,195	2,869,030	4,305,194	مجمل رصيد القروض التجارية
(337,198)	(173,964)	(95,741)	ناقصاً: إيرادات مؤجلة
5,725,997	2,695,066	4,209,453	
(60,739)	(29,495)	(44,924)	ناقصاً: مخصص خسائر الائتمان – عام
5,665,258	2,665,571	4,164,529	الرصيد في نهاية الفترة/ السنة

بلغ معدل الفائدة الفعلي لمدينو التمويل 5.25% كما في 30 سبتمبر 2018، بلغت القيمة العادلة للضمانات المحتفظ بها مقابل مدينو التمويل 3.9 مليون دينار كويتي.

9. استثمار في شركة زميلة ومشروع مشترك

يتمثل هذا البند في استثمار المجموعة في شركة المركز المالي الكويتي بنسبة 28.36% كما في 30 سبتمبر 2018 (28.36% - 31 ديسمبر 2017 و 23.45% - 30 سبتمبر 2017)، كذلك قيمة الاستثمار في مشروع مشترك بمبلغ 25,783 دينار كويتي كما في 30 سبتمبر 2018.

تم احتساب حصة المجموعة من نتائج أعمال واحتياطات الشركة الزميلة طبقاً للمعلومات المالية الغير مدققة لها كما في 30 سبتمبر 2018.

فيما يلي الحركة الاستثمار في شركة زميلة خلال الفترة/ السنة: -

30 سبتمبر 2017	31 ديسمبر 2017 (مدققة)	30 سبتمبر 2018	
19,454,293	19,454,293	22,913,438	الرصيد في 1 يناير
517	2,831,439	-	إضافات خلال الفترة/ السنة
(676,495)	(676,495)	(954,633)	توزيعات نقدية
1,308,734	909,931	1,146,485	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركة زميلة
(144,219)	(578,760)	42,263	حصة المجموعة في احتياطات شركة زميلة
-	973,029	-	ربح من الشراء بأسعار مخفضة
19,942,830	22,913,438	23,147,553	
23.45	28.36	28.36	نسبة ملكية المجموعة (%)

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2018
(غير مدققة)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

10. أرباح استثمارات			
التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر	
2017	2018	2017	2018
211,103	-	65,553	-
204,957	250,471	10,372	10,405
(2,505)	8,861	(2,505)	14,879
413,555	259,332	73,420	25,284

أرباح بيع استثمارات متاحة للبيع
توزيعات أرباح نقدية
أرباح التغير في القيمة العادلة للموجودات
المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو
الخسارة

11. ربحية السهم			
يتم احتساب ربحية السهم بقسمة صافي ربح الفترة المتاح لمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة بعد خصم أسهم الخزينة وفيما يلي احتساب ربحية السهم:			
التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر	
2017	2018	2017	2018
1,567,101	1,001,323	699,016	333,727
289,266,390	289,445,284	289,266,390	289,445,284
5.42	3.46	2.42	1.15

صافي ربح الفترة
المتوسط المرجح للأسهم العادية
القائمة (سهم)
ربحية السهم (فلس)

12. معاملات مع أطراف ذات صلة			
تتمثل الأطراف ذات الصلة في مساهمي الشركة الأم الذين لهم تمثيل في مجلس الإدارة وكبار المساهمين وكذلك الشركات التي يشارك في عضوية مجلس إدارتها أعضاء مجلس إدارة الشركة الأم والشركات الزميلة. في إطار النشاط العادي للمجموعة، تضمنت معاملات المجموعة خلال الفترة معاملات مع أطراف ذات صلة، وقد تم إدراج تلك المعاملات والأرصدة ضمن المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة كما يلي:			
التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر			
2017	2018		
182,286	219,579	معاملات	
31,297	35,203	رواتب ومزايا أخرى	
239,074	261,317	مكافآت نهاية الخدمة	
		إيرادات فوائد	

التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		31 ديسمبر 2017 (مدققة)		30 سبتمبر 2018	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
850,000	850,000	850,000	850,000	839,753	839,753
5,665,258	2,665,571	5,665,258	2,665,571	4,164,529	4,164,529
297,942	428,757	297,942	428,757	350,898	350,898

الأرصدة
استثمارات محفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق
مدينو تمويل
دائنون وأرصدة دائنة أخرى

إن المعاملات مع أطراف ذات صلة تخضع لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين.

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2018
(غير مدققة)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

13. معلومات القطاعات

تنظم المجموعة لأغراض الإدارة في قطاعين رئيسيين للأعمال. فيما يلي الأنشطة الرئيسية والخدمات التي تندرج تحت هذين القطاعين:

أنشطة الاستثمارات
أنشطة استثمار المجموعة في أوراق مالية وصناديق استثمارية وعقارات استثمارية وإقراض الشركات والأفراد وإدارة متطلبات السيولة للمجموعة.
خدمات إدارة الاستثمارات والاستشارات
إدارة محافظ الاستثمار المباشرة وغير المباشرة وإدارة الصناديق الاستثمارية المحلية والدولية وتقديم الخدمات الاستشارية وخدمات التمويل الهيكلي والخدمات المالية الأخرى ذات الصلة.

تراقب الإدارة نتائج قطاعات التشغيل بصورة منفصلة لأغراض اتخاذ القرارات بشأن تخصيص الموارد وتقييم الأداء. يتم تقييم أداء القطاعات استناداً إلى العائد القطاعي على الاستثمارات. لا يوجد لدى المجموعة معاملات هامة فيما بين القطاعات.

يعرض الجدول التالي المعلومات حول موجودات، مطلوبات، إيرادات ونتائج الأعمال فيما يتعلق بقطاعات أعمال المجموعة:

30 سبتمبر 2018

المجموع	خدمات إدارة الاستثمارات والاستشارات	أنشطة الاستثمارات	
1,807,514	41,183	1,766,331	إيرادات القطاع
1,001,322	41,183	960,139	صافي الأرباح
38,541,784	101,034	38,440,750	موجودات القطاع
3,058,638	85,186	2,973,452	مطلوبات القطاع

30 سبتمبر 2017

المجموع	خدمات إدارة الاستثمارات والاستشارات	أنشطة الاستثمارات	
2,209,120	49,005	2,160,115	إيرادات القطاع
1,567,101	49,005	1,518,096	صافي الأرباح
34,433,162	94,339	34,338,823	موجودات القطاع
524,048	81,970	442,078	مطلوبات القطاع

14. موجودات الأمانة

تدير المجموعة محافظ نيابة عن عملاء وتحفظ بأرصدة نقدية وأوراق مالية في حسابات أمانة لا تعكسها المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة للمجموعة.

إن صافي قيمة الموجودات المحتفظ بها بصفة أمانة من قبل المجموعة يبلغ 15,595,915 دينار كويتي كما في 30 سبتمبر 2018 (15,795,127 دينار كويتي - 31 ديسمبر 2017، 16,145,500 دينار كويتي - 30 سبتمبر 2017).

كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة

(سابقاً - شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع.)

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات المستقل

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة
(سابقاً - شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات المستقل
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

الصفحة	المحتويات
2-1	تقرير مراقب الحسابات المستقل
3	بيان المركز المالي المجمع
4	بيان الدخل المجمع
5	بيان الدخل الشامل المجمع
6	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
7	بيان التدفقات النقدية المجمع
25-8	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة المساهمين
كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة
(سابقاً - شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع.)
دولة الكويت

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة (سابقاً - شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع.) "الشركة الأم" وشركاتها التابعة (يشار إليهما معاً بـ "المجموعة") والتي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2017 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 الهامة.

برأينا أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2017 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 مسؤولياتنا 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 بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذا الميثاق. باعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً لرأينا.

مسئوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية 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 مسؤولية 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 تعتزم الإدارة تصفية المجموعة أو وقف أعمالها أو في حالة عدم توفر أي بديل واقعي سوى اتخاذ هذا الإجراء.

يتحمل المسؤولون عن الحوكمة مسؤولية الإشراف على عملية إعداد 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 مجتمّع على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها على أساس هذه البيانات المالية المجمعة.

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة المساهمين (تتمة)
كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة
(سابقاً - شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع.)
دولة الكويت

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

مسئوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

- 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 لراينا. 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 تأكيد 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 تأكيد مادي، يتوجب علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات الصلة الواردة في البيانات 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. نتحمل المسؤولية كاملةً عن رأي التدقيق.
- نقوم بالتواصل مع المسؤولين عن الحوكمة، على سبيل المثال لا الحصر، فيما يتعلق بالنطاق المخطط لعملية التدقيق وتوقيتها ونتائجها الهامة بما في ذلك أي أوجه قصور جوهريّة في أنظمة الرقابة الداخلية والتي قد يتم تحديدها خلال عملية التدقيق.

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

برأينا كذلك، أن الشركة الأم تمسك حسابات 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، وأنها قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا، وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن كل ما نص قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وتعديلاتها اللاحقة، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتها 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 31 ديسمبر 2017 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وتعديلاتها اللاحقة، أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتها اللاحقة، على وجه يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو في مركزها المالي المجموع.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به أو لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 في شأن هيئة أسواق المال والتعليمات ذات العلاقة خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017 على وجه يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو مركزها المالي المجموع.

طلال يوسف المزيني
ديلويت وتوش
السوزان وشركاه

طلال يوسف المزيني

مراقب حسابات مرخص رقم 209 فئة أ
ديلويت وتوش - الوزان وشركاه

الكويت في 27 مارس 2018

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مقفلة
(سابقاً: شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2016	2017	إيضاح	الموجودات
1,224,420	1,163,005	5	النقد والنقد المعادل
3,492,202	3,976,075	6	استثمارات متاحة للبيع
1,650,000	1,700,000	7	استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الإستحقاق
247,608	280,273	8	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
19,480,077	22,939,221	9	استثمار في شركة زميلة ومشروع مشترك
1,625,131	1,988,252	10	استثمارات عقارية
5,506,753	2,665,571	11	مدينو تمويل
10,177	5,754		موجودات أخرى
<u>33,236,368</u>	<u>34,718,151</u>		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
609,502	685,678	12	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
			حقوق الملكية
30,000,000	30,000,000	13.1	رأس المال
697,235	697,235		علاوة إصدار
357,484	558,308	13.2	احتياطي إجباري
35,747	55,829	13.3	احتياطي اختياري
9,318	15,150		احتياطي ترجمة بيانات مالية بعملة أجنبية
74,129	63,180		احتياطي التغير في القيمة العادلة
(850,512)	(1,429,272)		حصة المجموعة في احتياطيات شركة زميلة
(282,682)	(282,682)	14	أسهم خزينة
2,586,147	4,354,725		أرباح مرحلة
<u>32,626,866</u>	<u>34,032,473</u>		إجمالي حقوق الملكية
<u>33,236,368</u>	<u>34,718,151</u>		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.



مشعل ناصر حبيب
نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي



غازي أحمد العصيمي
رئيس مجلس الإدارة

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة
(سابقاً: شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

بيان الدخل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2016	2017	إيضاح	
			الإيرادات
179,832	84,756		أتعاب إدارة
235,938	1,396,964	15	أرباح استثمارات
1,091,573	909,931	9	حصة المجموعة في نتائج أعمال شركة زميلة
245,319	382,699		إيرادات فوائد
72,825	74,744		إيرادات تأجير
154,232	167,543		إيرادات أخرى
<u>1,979,719</u>	<u>3,016,637</u>		
			المصروفات
655,925	650,329		تكاليف موظفين
353,758	321,944		مصروفات عمومية وإدارية
40,193	36,128		استهلاكات
<u>1,049,876</u>	<u>1,008,401</u>		
929,843	2,008,236		الربح قبل الاستقطاعات
-	(8,975)		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
-	(9,777)		الزكاة
<u>929,843</u>	<u>1,989,484</u>		صافي ربح السنة
<u>3.11</u>	<u>6.88</u>	16	ربحية السهم (فلس)

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة
(سابقاً: شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

بيان الدخل الشامل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2016	2017	
929,843	1,989,484	صافي ربح السنة
		بنود الدخل الشامل الأخرى
		<i>بنود يمكن إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل المجمع:</i>
(219,255)	111,565	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع
(7,957)	(125,019)	المحول إلى بيان الدخل من بيع استثمارات متاحة للبيع
14,550	2,505	الانخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع
(3,165)	5,832	فروق ترجمة بيانات مالية بعملة أجنبية
(704,768)	(578,760)	حصة المجموعة في احتياطات شركة زميلة
(920,595)	(583,877)	إجمالي بنود الخسارة الشاملة الأخرى
9,248	1,405,607	إجمالي الدخل الشامل للسنة

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة
 (سابقاً: شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع.)
 وشركاتها التابعة
 دولة الكويت

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

المجموع	أرباح مرحلة	أسهم خزينة	حصة المجموعة في احتياطات شركة زميلة	احتياطي التغير في القيمة المعادلة	احتياطي ترجمة مبالغ أجنبية	احتياطي إختياري	احتياطي إحتياري	علاوة إصدار	رأس المال	
32,900,300	1,758,586	-	(145,744)	286,791	12,483	26,449	264,500	697,235	30,000,000	الرصيد كما في 1 يناير 2016
929,843	929,843	-	-	-	-	-	-	-	-	صافي ربح السنة
(920,595)	-	-	(704,768)	(212,662)	(3,165)	-	-	-	-	بند الخسارة الشاملة الأخرى
9,248	929,843	-	(704,768)	(212,662)	(3,165)	-	-	-	-	إجمالي (الخسارة)/ الدخل الشامل
(282,682)	-	(282,682)	-	-	-	-	-	-	-	شراء أسهم خزينة
-	(102,282)	-	-	-	-	9,298	92,984	-	-	المحول إلى الاحتياطات
32,626,866	2,586,147	(282,682)	(850,512)	74,129	9,318	35,747	357,484	697,235	30,000,000	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2016
32,626,866	2,586,147	(282,682)	(850,512)	74,129	9,318	35,747	357,484	697,235	30,000,000	الرصيد كما في 1 يناير 2017
1,989,484	1,989,484	-	-	-	-	-	-	-	-	صافي ربح السنة
(583,877)	-	-	(578,760)	(10,949)	5,832	-	-	-	-	بند الدخل/ (الخسارة)/ الشاملة الأخرى
1,405,607	1,989,484	-	(578,760)	(10,949)	5,832	-	-	-	-	إجمالي الدخل/ (الخسارة)/ الشاملة
-	(220,906)	-	-	-	-	20,082	200,824	-	-	المحول إلى الاحتياطات
34,032,473	4,354,725	(282,682)	(1,429,272)	63,180	15,150	55,829	558,308	697,235	30,000,000	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2017

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة
(سابقاً: شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

بيان التدفقات النقدية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2016	2017	إيضاح
929,843	1,989,484	التدفقات النقدية من أنشطة العمليات
		صافي ربح السنة
		تسويات:
40,193	36,128	استهلاكات
(235,938)	(1,396,964)	أرباح استثمارات
(1,091,573)	(909,931)	حصة المجموعة في نتائج أعمال شركة زميلة
(245,319)	(382,699)	إيرادات فوائد
(169,014)	-	إيرادات أخرى
43,718	(29,538)	مخصص (مسترد)/ مكون خلال السنة
(728,090)	(693,520)	خسائر العمليات قبل التغيير في رأس المال العامل
63,756	(32,665)	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
(4,461,535)	2,870,720	مدينو تمويل
79,040	98,702	داننون وأرصدة دائنة أخرى
(5,046,829)	2,243,237	صافي النقد الناتج من/ (المستخدم في) أنشطة العمليات
		التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار
6,500,000	-	ودائع لأجل
(24,402)	(1,013,206)	المدفوع لشراء استثمارات متاحة للبيع
117,959	726,983	المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
(1,650,000)	(50,000)	شراء استثمارات متحفظ بها حتى الاستحقاق
(28,883)	(2,831,439)	المدفوع لشراء حصص إضافية في شركة زميلة
563,505	676,495	توزيعات مستلمة من شركة زميلة
(50,737)	(409,350)	المدفوع لشراء استثمارات عقارية
(282,682)	-	شراء أسهم خزينة
(7,650)	(2,171)	المدفوع لشراء ممتلكات ومعدات
234,492	215,337	توزيعات أرباح مستلمة
245,319	382,699	فوائد دائنة مستلمة
5,616,921	(2,304,652)	صافي النقد (المستخدم في)/ الناتج من أنشطة الاستثمار
570,092	(61,415)	صافي (النقص)/ الزيادة في النقد والنقد المعادل
654,328	1,224,420	النقد والنقد المعادل في بداية السنة
1,224,420	1,163,005	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة

(سابقاً: شركة إستراتيجيا للاستثمار - ش.م.ك.ع)

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

1. التأسيس والنشاط

إن شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة (سابقاً - شركة إستراتيجيا للاستثمار - مساهمة كويتية عامة) ("الشركة الأم") هي شركة مساهمة كويتية تأسست بالكويت في 1998 وهي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال. تم إدراج الشركة الأم في سوق الكويت للأوراق المالية في 3 ديسمبر 2008. بناءً على الجمعية العمومية غير العادية المنعقدة في 8 يوليو 2015، وافق المساهمين على توصية مجلس الإدارة بالانسحاب الاختياري من سوق الكويت للأوراق المالية ابتداءً من 1 مارس 2016. وقد حصلت الشركة على موافقة هيئة أسواق المال على طلب الانسحاب في 31 أغسطس 2015. لقد وافق المساهمون في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية المنعقد بتاريخ 4 أكتوبر 2016 على تغيير اسم الشركة إلى "كويت بيلارز للاستثمارات المالية (ش.م.ك.م)". وقد تم التأشير بذلك في السجل التجاري بتاريخ 24 أكتوبر 2016.

الأغراض التي أسست من أجلها الشركة الأم هي القيام بما يلي:

عمليات الاستثمار المالي في جميع القطاعات الاقتصادية وبكل الوسائل القانونية التي تراها مناسبة لتحقيق أغراضها داخل الكويت وخارجها لحسابها أو لحساب الغير ويتضمن ذلك:

- القيام بعمليات بيع وشراء الأوراق المالية لحساب الشركة وحساب الغير بما لا يتعارض مع أحكام القانون.
- الإقراض والاقتراض وإصدار السندات طبقاً لأحكام القانون وتمويل عمليات التجارة الخارجية.
- القيام بأعمال الوساطة المالية وإدارة الاستثمار لحساب الغير.
- تقديم وإعداد الدراسات والاستشارات الفنية والاقتصادية والتقييمية ودراسة المشاريع المتعلقة بالاستثمار وإعداد الدراسات اللازمة لتلك المؤسسات والشركات (على أن تتوفر الشروط اللازمة في من يزاول هذا النشاط).
- تأسيس أو الاشتراك في تأسيس الشركات على اختلاف أنواعها وأغراضها وجنسياتها والتعامل في بيع وشراء أسهم هذه الشركات وما تصدره من سندات وحقوق مالية.
- إدارة المحافظ المالية والعقارية لحساب الشركة وللغير واستثمار وتتمية أموال عملاتها بتوظيفها في جميع أوجه الاستثمار محلياً أو عالمياً.
- الاستثمار في القطاعات العقارية والصناعية والزراعية وغيرها من القطاعات الاقتصادية وذلك مباشرة أو من خلال المساهمة في تأسيس الشركات المتخصصة أو شراء أسهم أو سندات هذه الشركات في مختلف القطاعات.
- إنشاء وإدارة وتسويق الصناديق الاستثمارية بكافة أنواعها طبقاً للقانون.
- القيام بالأعمال الخاصة بوظائف مديري الإصدار للسندات التي تصدرها الشركات والهيئات ووظائف أمناء الاستثمار.
- التعامل والمتاجرة في سوق القطع الأجنبي وسوق المعادن الثمينة داخل الكويت وخارجها وذلك لحساب الشركة فقط.
- القيام بكافة الخدمات التي تساعد على تطوير وتدعيم قدرة السوق المالية والنقدية في الكويت وذلك كله في حدود القانون وما يصدر عن بنك الكويت المركزي من إجراءات أو تعليمات وذلك من خلال طرح أدوات تداول مالية جديدة أو تقديم خدمات استشارية لإدارة سوق الكويت للأوراق المالية وغيرها من هذه الخدمات.

ويجوز للشركة الأم أن تكون لها مصلحة أو تشترك بأي وجه مع الهيئات التي تزاول أعمالاً شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق أغراضها في الكويت أو في الخارج ولها أن تشترى هذه الهيئات أو أن تلحقها بها.

يقع مكتب الشركة الأم المسجل في برج النصر، شارع فهد السالم، ص.ب 1346، الكويت.

إن هذه البيانات المالية المجمعة، تتضمن البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة المملوكة بالكامل والمبينة أدناه، ويشار إليهم مجتمعين "بالمجموعة".

إسم الشركة	بلد التأسيس	الأنشطة الرئيسية
إستراتيجيا انفيستورز إنك	الولايات المتحدة	مدير ومستشار استثمار
ماركي فند مانجمند ليمنت	المملكة المتحدة	مدير استثمار وخدمات استشارية
إستراتيجيا انفيستورز سيرفسز ليمنت	انتيجوا وبرمودا	مدير ومستشار استثمار لصناديق عقارية
إستراتيجيا برايفت إيكوتي ليمنت	جزر كايمان	استثمار

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة
(سابقاً: شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

لأغراض التجميع، تم الاعتماد على المعلومات المالية المعدة بواسطة إدارات الشركات التابعة. بلغت إجمالي موجودات الشركات التابعة 1,665,167 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2017 (1,718,645 دينار كويتي - 31 ديسمبر 2016)، كما بلغت خسائرها 17,229 دينار كويتي خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 (34,898 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016).

تم اعتماد البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 من قبل مساهمي الشركة الأم في 13 يوليو 2017 وتم اعتماد عدم توزيع أرباح.

تم الموافقة على إصدار هذه البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 من قبل مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 27 مارس 2018. إن للجمعية العامة للمساهمين صلاحية تعديل تلك البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

2. أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

2.1 أسس الإعداد

تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية (IFRS) المطبقة في دولة الكويت على المؤسسات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال. تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا بعض الأدوات المالية حيث يتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة كما هو موضح في السياسات المحاسبية أدناه.

2.2 تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة

2.2.1 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 1 يناير 2017 في هذه البيانات المالية. لم ينتج عن تطبيق هذه المعايير الجديدة والمعدلة أي أثر مادي في المبالغ الموضح عنها للسنة الحالية أو السنوات السابقة ولكن قد تؤثر في المحاسبة عن المعاملات أو الترتيبات المستقبلية.

- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 7 بيان التدفقات النقدية تتطلب من المنشأة تقديم إفصاحات تمكن مستخدمي البيانات المالية من تقييم التغييرات المتعلقة بالمطلوبات الناتجة عن أنشطة التمويل.
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 12 ضرائب الدخل المتعلقة بالاعتراف بأصول الضريبة المؤجلة على الخسائر غير المحققة
- التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2014 - 2016 - المعيار الدولي للتقارير المالية 12.

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

لم تطبق الشركة الأم المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية التي تم إصدارها ولكنها غير سارية المفعول بعد:

سارية المفعول للفترات

السنوية التي تبدأ

في أو بعد

المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة

1 يناير 2018	دورة التحسينات السنوية 2014-2016 التي تتضمن التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 1 ومعيار المحاسبة الدولي 28.
1 يناير 2019	دورة التحسينات السنوية 2015-2017 على المعايير الدولية للتقارير المالية التي تتضمن التعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية أرقام 3 و 11، ومعايير المحاسبة الدولية أرقام 12 و 23.
1 يناير 2018	تفسير 22 معاملات بالعملة الأجنبية والمقابل المدفوع مقدماً
1 يناير 2019	تفسير 23 عدم التأكد حول معالجات ضريبة الدخل
1 يناير 2018	تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 2 الدفع على أساس الأسهم المتعلق بتصنيف وقياس معاملات الدفع على أساس الأسهم.
1 يناير 2018	تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 4 عقود التأمين فيما يتعلق بالتواريخ المختلفة لسريان المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الجديد القادم المتعلق بعقود التأمين.

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة
(سابقاً: شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

1 يناير 2018 تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 40 الاستثمارات العقارية
1 يناير 2018 المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية (النسخ المعدلة في السنوات 2009، 2010، 2013 و2014)

يتضمن المعيار متطلبات في المجالات التالية:

- التصنيف والقياس: يتم تصنيف الموجودات المالية المحتفظ بها بالرجوع إلى نموذج الأعمال وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية ذات الصلة. يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 في نسخته الصادرة في سنة 2014 "القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر" لبعض أدوات الدين. يتم تصنيف المطلوبات المالية بطريقة مماثلة ضمن معيار المحاسبة الدولي 39، ولكن هناك اختلافات في المتطلبات التي تنطبق على قياس مخاطر الائتمان الخاصة بالمنشأة.
- انخفاض القيمة: تقدم نسخة 2014 من المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 نموذج "خسارة ائتمان متوقعة" لقياس انخفاض قيمة الموجودات المالية، لذلك لم يعد ضرورياً وقوع حدث ائتماني قبل الاعتراف بخسارة الائتمان.
- محاسبة التحوط: يقدم نموذج محاسبة تحوط جديد تم تصميمه ليكون متماشياً مع أنشطة إدارة المخاطر لدى المنشآت عند التحوط للمخاطر المالية وغير المالية.
- إلغاء الاعتراف: تم نقل متطلبات إلغاء الاعتراف بالأصول والالتزامات المالية من معيار المحاسبة الدولي 39.

1 يناير 2018 المعيار الدولي للتقارير المالية 15 إيرادات ناتجة من عقود مبرمة مع عملاء
في مايو 2014، صدر المعيار الدولي للتقارير المالية 15، حيث قدم نموذجاً واحداً شاملاً تستعين به المنشآت في المحاسبة. عن الإيرادات الناتجة من العقود المبرمة مع العملاء، وبالتالي، فسيحل المعيار الدولي للتقارير المالية 15 محل الإرشادات السارية بشأن الاعتراف بالإيرادات بما في ذلك معيار المحاسبة الدولي 18 الإيرادات ومعيار المحاسبة الدولي 11 عقود الإنشاءات وما يتعلق بها من تفسيرات عندما يسري العمل به.

يتمثل المبدأ الأساسي للمعيار الدولي للتقارير المالية 15 في أنه يتعين على المنشأة قيد إيراداتها الناتجة عن تحويل السلع أو تقديم الخدمات المتفق عليها إلى العملاء بقيمة تعكس المقابل الذي تتوقع المنشأة الحصول عليه مقابل تلك السلع أو الخدمات.

يقضي المعيار الدولي للتقارير المالية 15 بأن تقوم المنشأة بإثبات الإيراد عند (أو في الوقت الذي يتم فيه) استيفاء التزامات الأداء، أي عندما يتم نقل "السيطرة" على السلع أو الخدمات التي تنطوي على استيفاء التزامات أداء معينة إلى العميل. تم إضافة مزيد من الإرشادات التوجيهية للمعيار الدولي للتقارير المالية 15 لغرض معالجة سيناريوهات محددة. ويتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 15 كذلك مزيداً من الإفصاحات الشاملة.

1 يناير 2019 المعيار الدولي للتقارير المالية 16 عقود الإيجار

يحدد هذا المعيار طريقة قيام المنشأة بالاعتراف وقياس وعرض والإفصاح عن عقود الإيجار. ويقدم المعيار نموذج محاسبة واحد للمستأجر بحيث يتعين بموجبه على المستأجرين تسجيل الموجودات والمطلوبات لكافة عقود الإيجار ما لم تكن مدة عقود الإيجار 12 شهراً أو أقل أو ما لم تكن قيمة الأصل ذات العلاقة تقل عن ذلك. يستمر المؤجرون في تصنيف عقود الإيجار كتشغيلية أو تمويلية، بالإضافة إلى أن المنهج المتضمن في المعيار الدولي للتقارير المالية 16 والمتعلق بمحاسبة المؤجر لم يتغير بشكل كبير عن سابقه، معيار المحاسبة الدولي 17.

1 يناير 2019 تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 28 الاستثمار في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة

(سابقاً: شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع.)

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 7 الأدوات المالية: الإفصاحات المتعلقة بإفصاحات عندما يتم تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 للتطبيق الأولي للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. للمرة الأولى

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 10 البيانات المالية المجمعة ومعيار المحاسبة الدولي 28 تأجيل تاريخ السريان الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة (2011) المتعلقة بمعالجة بيع أو مساهمة لأجل غير مسمى. ولا المستثمر بموجودات إلى الشركة الزميلة أو المشروع المشترك.

تتوقع الإدارة أن هذه المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة سيتم تطبيقها في البيانات المالية المجمعة للمجموعة عندما تكون واجبة التطبيق وأن تطبيق هذه المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة، باستثناء المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية 15 والمعيار الدولي للتقارير المالية 16، قد لا يكون لها أثراً مادياً في البيانات المالية المجمعة للمجموعة في فترة التطبيق الأولى.

إن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 قد يكون له أثر جوهري في المبالغ المدرجة والإفصاحات الواردة في البيانات المالية المجمعة. غير أنه ليس من الممكن عملياً تقديم تقدير معقول لأثار تطبيق هذه المعايير حتى تقوم المجموعة بإعداد دراسة تفصيلية، ومن المتوقع استكمالها خلال الفترة المقبلة.

تتوقع الإدارة أن المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية 15 سيتم تطبيقهما في البيانات المالية المجمعة في الفترة التي تبدأ في 1 يناير 2018 وأن المعيار الدولي للتقارير المالية 16 سيتم تطبيقه في البيانات المالية للمجموعة في الفترة التي تبدأ في 1 يناير 2019. إن تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية 9 و15 و16 قد يكون له أثر جوهري في المبالغ المدرجة والإفصاحات الواردة في البيانات المالية المجمعة، غير أنه ليس من الممكن عملياً تقديم تقدير معقول لأثار تطبيق هذه المعايير حتى تقوم المجموعة بإعداد دراسة تفصيلية، ومن المتوقع استكمالها خلال الفترة المقبلة.

2.3 السياسات المحاسبية الهامة

2.3.1 أسس تجميع البيانات المالية

الشركات التابعة

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم والشركات (بما في ذلك الشركات ذات الأغراض الخاصة) التي تسيطر عليها الشركة الأم وشركاتها التابعة. يتم تحقق السيطرة عندما تكون الشركة (أ) مسيطرة على الجهة المستثمر بها (ب) التعرض أو الحق في العوائد المتغيرة نتيجة الشراكة مع الجهة المستثمر بها و(ج) القدرة على استخدام سلطتها على الجهة 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 شركة تابعة 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 المجمع 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 والحصص غير المسيطرة. يُنسب مجموع الدخل الشامل للشركات التابعة إلى مالكي الشركة الأم أو الحصص غير المسيطرة حتى وإن أدى 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 ينتج عنها فقد السيطرة على الشركة التابعة كمعاملات ضمن حقوق الملكية. يتم تعديل القيم الدفترية لحقوق الجهات المسيطرة وغير المسيطرة لتعكس التغيرات في حصتها 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.

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة

(سابقاً: شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع.)

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

عندما تفقد المجموعة السيطرة على الشركة التابعة يتم إثبات الربح أو الخسارة الناتجة عن الاستبعاد في بيان الدخل 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)، والتزامات الشركة التابعة وكذلك حقوق الجهات غير المسيطرة. تتم المحاسبة عن كافة المبالغ المعترف بها سابقاً في بيان الإيرادات الشاملة الأخرى 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 متبقى في الشركة التابعة "سابقاً" في تاريخ فقدان السيطرة على أنها القيمة العادلة عند الاعتراف المبدئي لغرض المحاسبة اللاحقة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39، عند الاقتضاء، أو التكلفة عند الاعتراف المبدئي للاستثمار في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك.

اندماج الأعمال

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

يتم الاعتراف المبدئي للموجودات والمطلوبات المكتتاة المحددة في عملية دمج الأعمال بالقيمة العادلة في تاريخ الإقتناء، باستثناء الموجودات والمطلوبات الضريبية المؤجلة، أو أدوات حقوق الملكية المرتبطة بترتيبات المدفوعات على أساس الأسهم، والموجودات المصنفة 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 المكتتاة والقيمة العادلة لأي حصة مكتتاة في السابق عن صافي قيمة الموجودات المكتتاة والمطلوبات المتكبدة المحددة كما في تاريخ الإقتناء. في حال زيادة صافي قيمة الموجودات المكتتاة والمطلوبات المتكبدة عن المقابل المحول وحصة حقوق الجهات غير المسيطرة في الشركة المكتتاة والقيمة العادلة لأي حصة مكتتاة في السابق، يتم إدراج تلك الزيادة مباشرة في بيان الدخل المجمع كإرباح.

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

عند تنفيذ عملية دمج الأعمال على مراحل، يتم إعادة قياس الحصص المملوكة سابقاً في الشركة المكتتاة بالقيمة العادلة في تاريخ الإقتناء (تاريخ بدء السيطرة) ويتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة - إن وجدت - في بيان الدخل المجمع. يتم تحويل المبالغ المعترف بها في بيان الدخل الشامل المتعلقة بالحصص السابقة قبل تاريخ الإقتناء إلى بيان الدخل كما لو تم استبعاد الحصة بالكامل.

الشهرة

يتم إدراج الشهرة الناتجة عن إقتناء شركات تابعة بالتكلفة كما في تاريخ الإقتناء 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 انخفاض في القيمة متعلقة بالشهرة في بيان الدخل مباشرة. لا يتم رد خسائر الانخفاض في القيم المتعلقة بالشهرة والتي سبق الاعتراف بها في الفترات اللاحقة.

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

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة

(سابقاً: شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع.)

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

الاستثمارات في شركات زميلة والمشاريع المشتركة

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.

يتم إدراج نتائج أعمال وموجودات ومطلوبات الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة والمشاريع المشتركة في هذه البيانات المالية المجمعة باستخدام طريقة حقوق الملكية فيما عدا وجود استثمار أو جزء منه مصنّف كاستثمار محتفظ بها لغرض البيع حيث يتم المحاسبة عنه وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 "الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة". وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يدرج الاستثمار في الشركات الزميلة ضمن بيان المركز المالي المجمع مبدئياً بالتكلفة والتي يتم تعديلها لاحقاً بأثر حصة المجموعة من أرباح أو خسائر وأي دخل شامل آخر للشركات الزميلة. عندما يجاوز نصيب المجموعة في خسائر الشركة الزميلة حصة المجموعة بتلك الشركة الزميلة (متضمنة أية حصص طويلة الأجل تمثل جزء من صافي استثمار المجموعة في الشركة الزميلة) تتوقف المجموعة عن تسجيل نصيبها في الخسائر. يتم تسجيل الخسائر الإضافية فقط عندما يقع على المجموعة التزام أو قامت بالدفع نيابة عن الشركة الزميلة أو مشروع مشترك.

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 مشروع مشترك كما في تاريخ عملية الاقتناء، يتم الاعتراف بها كشهرة. وتظهر الشهرة كجزء من القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة أو مشروع مشترك. 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 في الفترة التي تم فيها اقتناء الاستثمار.

يتم تطبيق متطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتحديد ما إذا كان من الضروري إثبات خسائر انخفاض في القيمة للشركات الزميلة. تخضع كامل القيمة الدفترية للاستثمار (متضمنة الشهرة) لدراسة الانخفاض في القيمة وفقاً لمتطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 36 "الانخفاض في قيمة الموجودات".

عندما تتعامل المجموعة مع شركة زميلة أو مشروع مشترك، يتم استبعاد الأرباح أو الخسائر الناتجة عن المعاملات مع الشركات الزميلة في حدود حصة المجموعة في الشركة الزميلة أو مشروع مشترك.

2.3.2 الأدوات المالية

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 الربح أو الخسارة"). حيث يتم إدراج التكاليف المتعلقة بالاقتناء مباشرة في بيان الدخل.

الموجودات المالية

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

القروض والمديون

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

الموجودات المالية المتاحة للبيع

إن الموجودات المالية المتاحة للبيع ليست مشتقات، وهي التي لم يتم تصنيفها كقروض ومديون أو محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق أو موجودات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل.

يتم إعادة قياس الموجودات المالية المتاحة للبيع بالقيمة العادلة. يتم تحديد القيمة العادلة كما هو موضح في إيضاح (3.3).

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة

(سابقاً: شركة إستراتيجيا للاستثمار - ش.م.ك.ع)

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

يتم إدراج التغيير في القيمة العادلة ضمن بنود بيان الدخل الشامل الأخرى وتتراكم ضمن احتياطي التغيير في القيمة العادلة. في حالة بيع أو انخفاض قيمة الموجودات "المتاحة للبيع"، يتم تحويل رصيد احتياطي التغيير في القيمة العادلة إلى بيان الدخل المجمع.

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

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

استثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق

إن الاستثمارات المحتفظ بها حتى الاستحقاق هي استثمارات ذات دفعات ثابتة أو قابلة لتحديدها ويكون لدى المجموعة النية والقدرة على الاحتفاظ بها حتى الاستحقاق. تقاس الاستثمارات المحتفظ بها حتى الاستحقاق بالتكلفة المطفأة ناقصاً مخصص انخفاض القيمة، إن وجد. تدرج الخسائر الناتجة من انخفاض قيمة هذه الاستثمارات في بيان الدخل المجمع. يتم تسجيل إيرادات الفوائد من أوراق الدين المالية المصنفة كمحتفظ بها حتى الاستحقاق في بيان الدخل المجمع.

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 مباشرة عند وجود دليل إيجابي نتيجة لوقوع حدث أو أكثر بعد الاعتراف المبني لهذه الموجودات - أن التدفقات النقدية المتوقعة من ذلك الأصل أو لتلك المجموعة من الأصول سوف تتأثر.

إن الانخفاض الهام 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 فإن خسائر الانخفاض في القيمة تتمثل في الفرق بين القيمة الدفترية وصافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المتوقعة لتلك الموجودات مخصومة بمعدل الفائدة الفعلي.

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 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 شطب تلك الذمم مقابل المخصص المكون. في حال التحصيل اللاحق للذمم التي سبق شطبها، فيتم إدراجها في بيان الدخل.

عند انخفاض قيمة الموجودات المالية المتاحة للبيع، يتم تحويل الأرباح والخسائر المتركمة والتي سبق الاعتراف بها في بيان الدخل الشامل إلى بيان الدخل للسنة.

بالنسبة للأدوات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة فإنه في حالة حدوث تغيير إيجابي في الفترة اللاحقة على خسائر الانخفاض في القيمة، والذي يمكن تحديده علاقته بأحداث تمت بعد الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة بشكل موضوعي، فإن خسائر الانخفاض التي تم الاعتراف بها سابقاً يتم ردها من خلال الربح أو الخسارة وفي حدود القيمة الدفترية للاستثمار 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 في الأسهم المصنفة كمتاحة للبيع لا يتم عكسها مرة أخرى على بيان الدخل، حيث يتم تسجيل أثر أي زيادة في القيمة العادلة لاحقاً في بيان الدخل الشامل الأخرى.

عدم التحقق

يتم حذف الأدوات المالية من الدفاتر عندما ينتهي حق المجموعة في استلام التدفقات النقدية من هذه الأداة أو عندما تقوم المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمنافع المرتبطة بملكيتهما في الأصل إلى طرف آخر. في حالة الحذف الكامل للأصل، يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية والمقابل المستلم والمدينون وبنود الدخل الشامل الأخرى المتعلقة بالأصل في بيان الدخل.

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة
(سابقاً: شركة إستراتيجيا للاستثمار - ش.م.ك.ع.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

المطلوبات المالية

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

عدم التحقق

يتم حذف الالتزام المالي فقط عند الوفاء بالالتزام أو انتهائه. يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية للالتزام والمقابل المدفوع والدائنون في بيان الدخل.

2.3.3 استثمارات عقارية

إن الاستثمارات العقارية هي العقارات التي تحتفظ بها المجموعة بغرض تحقيق نمو رأسمالي أو بغرض تأجيرها. يتم قياس العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة بما في ذلك تكاليف المعاملة. وبعد الاعتراف المبدئي، يتم إثبات الاستثمارات العقارية بالتكلفة التاريخية بعد خصم الاستهلاك المتراكم وأي خسائر متراكمة للانخفاض في القيمة.

لا تستهلك الأرض الغير مشغولة. يحتسب الاستهلاك على المباني بطريقة القسط الثابت وذلك بتوزيع تكلفتها على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة لها 39 سنة مخصوماً منها قيمتها المتبقية.

يتم استبعاد الاستثمارات العقارية عندما يتم بيعها أو عندما يتم سحب الاستثمار العقاري بصفة دائمة من الاستخدام وليس من المتوقع الحصول على أي منافع اقتصادية مستقبلية من التصرف فيه. يتم تسجيل الفرق بين صافي المتحصلات من البيع والقيمة الدفترية للأصل في بيان الدخل المجمع في سنة الاستبعاد.

2.3.4 ممتلكات ومعدات

تظهر الممتلكات 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 المتوقعة الحصول عليها من استخدام هذه الموجودات إلى حد أعلى من معيار الأداء المحدد أساساً.

تستهلك الممتلكات والمعدات بطريقة القسط الثابت على أساس الأعمار الإنتاجية المقدرة لها. 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 التغيير في التقديرات اعتباراً من بداية السنة المالية التي حدث بها التغيير.

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

2.3.5 انخفاض في قيمة الموجودات الملموسة

يتم مراجعة الموجودات الملموسة سنوياً لتحديد مدى وجود مؤشرات على انخفاض قيمتها.

في حالة وجود مثل هذه المؤشرات، يتم تقدير القيمة القابلة للإسترداد لتلك الموجودات بغرض تحديد مبلغ الانخفاض في القيمة (إن وجد).

يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة عندما تزيد القيمة الدفترية للأصل عن صافي القيمة الاستردادية. 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 المجمع 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 عدم إثبات الانخفاض في القيمة في السابق. يتم الاعتراف برد الانخفاض في القيمة في بيان الدخل مباشرة.

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة
(سابقاً: شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

2.3.6 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 للتقود والمخاطر المحددة للالتزام.

2.3.7 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تقوم المجموعة وفقاً لقانون العمل الكويتي بسداد مبالغ للموظفين عند ترك الخدمة طبقاً للائحة مزاييا 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 وتتوقع الإدارة أن ينتج عن هذه الطريقة تقديراً مناسباً للقيمة الحالية للالتزام المجموعة.

2.3.8 تحقق الإيراد

يتم تسجيل أرباح بيع الاستثمارات عند إتمام عملية البيع. ويتم الاعتراف بإيرادات توزيعات الأرباح عند ثبوت الحق في استلامها. ويتم الاعتراف بإيرادات الفوائد على أساس التوزيع الزمني استناداً إلى فترة استحقاق الموجودات المرتبطة بها باستخدام طريقة معدل العائد الفعلي. ويتم الاعتراف بأتعاب الإدارة ورسوم الاكتتاب عند تقديم الخدمات.

2.3.9 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 على أساس القسط 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 في بيان المركز المالي بالقيمة الحالية المقدرة للحد الأدنى للمبالغ المدفوعة للإيجار. يتم إثبات التزام للطرف المؤجر في بيان المركز المالي المجمع مقابل عقود الإيجار التمويلي. ويتم إثبات المبالغ المسددة مقابل عقود الإيجار التشغيلي كمصروف في بيان الدخل بطريقة القسط الثابت على مدار فترة عقود الإيجار.

2.3.10 العملات الأجنبية

عملة التشغيل والعرض

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

المعاملات والأرصدة

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

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مقفلة
(سابقاً: شركة إستراتيجيا للاستثمار - ش.م.ك.ع.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

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 المطلوبة في بيان المركز المالي باستخدام سعر الإقفال في تاريخ البيانات المالية.
- يتم ترجمة الإيرادات والمصروفات في بيان الدخل باستخدام متوسط سعر الصرف.
- يتم إثبات ناتج الترجمة في بند مستقل ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى.

2.3.11 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.

2.3.12 موجودات بصفة الأمانة

لا تعتبر الموجودات التي تحتفظ بها المجموعة بصفة الوكالة أو الأمانة من موجودات المجموعة.

3. إدارة المخاطر المالية

3.1 عوامل المخاطر المالية

إن أنشطة المجموعة تعرضها لمجموعة من المخاطر المالية، وهي مخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. تقوم المجموعة بمراجعة تعرضها للمخاطر بصفة مستمرة يتولى مجلس الإدارة باتخاذ الإجراءات اللازمة للحد من أثر تلك المخاطر. يتولى مجلس الإدارة المسئولية العامة للإعداد والإشراف على الإطار العام لإدارة المخاطر لدى المجموعة، كما أن مجلس الإدارة مسنول عن وضع سياسات إدارة المخاطر ومراقبتها.

(أ) خطر السوق

إن خطر السوق يتمثل في احتمال تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية نتيجة تغيير أسعار السوق. تشمل مخاطر السوق ثلاث أنواع من المخاطر: العملات الأجنبية، ومخاطر أسعار الفائدة ومخاطر أسعار الأسهم.

مخاطر العملة الأجنبية

تتعرض المجموعة لخطر العملات الأجنبية الناتج بشكل أساسي من التعامل في الأدوات المالية بالدولار الأمريكي. إن خطر العملات الأجنبية ينتج من المعاملات المستقبلية على الأدوات المالية بالعملة الأجنبية المثبتة في البيانات المالية للمجموعة. قامت المجموعة بوضع سياسات لإدارة مخاطر العملة الأجنبية تتمثل في المراقبة الدقيقة للتغيرات في أسعار العملة بالإضافة إلى تأثيرها على الوضع المالي للمجموعة وذلك على مدار العام. كذلك يتم التعامل مع مؤسسات مالية ذات خبرة في هذا المجال بحيث تقوم بتزويد المجموعة بالرأي الاستشاري في حال وجود أي تغيير جوهري في أسعار العملة الأجنبية.

في حالة تغير سعر الدولار الأمريكي مقابل الدينار الكويتي بنسبة 5% كما في 31 ديسمبر فإن ربح المجموعة كان سوف يتغير بمبلغ 72,793 دينار كويتي وحقوق الملكية كانت سوف تتغير بمبلغ 8,495 دينار كويتي (الربح 72,158 دينار كويتي وحقوق الملكية 9,229 دينار كويتي - 2016).

فيما يلي صافي مراكز العملات الأجنبية الهامة كما في 31 ديسمبر:

2016	2017
1,627,741	1,625,763

الدولار الأمريكي / فائض

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة

(سابقاً: شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع.)

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

مخاطر السعر

إن مخاطر السعر هي المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق. إن المجموعة معرضة لمخاطر السعر من خلال استثماراتها الميوبة في البيانات المالية المجمعة كاستثمارات متاحة للبيع.

تقوم المجموعة بإدارة هذا الخطر من خلال مراقبة أسعار السوق في حال كون هذه الاستثمارات متداولة في أسواق نشطة بالإضافة إلى إجراء التقييم الدوري للبيانات المالية للشركات المستثمر فيها والتوصل للقيمة العادلة من خلال المعلومات المالية المتاحة للاستثمارات الأخرى.

فيما يلي تحليل للحساسية يوضح أثر التغير في مؤشرات الأسواق المالية على حقوق الملكية للمجموعة. إن هذا التحليل قائم على أساس التغير في هذا المؤشر بنسبة 5% مع ثبات كافة المتغيرات الأخرى.

الأثر على حقوق الملكية		
2016	2017	
51,727	46,988	مؤشر سوق الكويت للأوراق المالية

مخاطر معدلات الفائدة

تتمثل مخاطر معدلات الفائدة في مخاطر تذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية نتيجة للتغيرات في معدلات الفائدة السوقية.

تنشأ مخاطر معدلات الفائدة بالنسبة للمجموعة من السندات. إن السندات المحفوظ بها بمعدلات فائدة متغيرة تعرض المجموعة لمخاطر معدلات فائدة التدفقات النقدية.

تدير المجموعة هذه المخاطر عن طريق تنويع طبيعة أسعار الفائدة بين ثابت ومتغير وعن طريق اقتراض أموال ذات معدلات فائدة متغيرة وفقاً للسوق وإيداع الودائع لأجل وفقاً لأفضل المعدلات المتاحة كلما دعت الحاجة لذلك.

كما في 31 ديسمبر 2017، إذا زادت/ انخفضت معدلات الفائدة في ذلك التاريخ بمقدار 0.25% مع ثبات جميع المتغيرات الأخرى، فسيكون ربح السنة أقل / أكثر بمبلغ 4,250 دينار كويتي (4,125 دينار كويتي - 2016).

تقوم المجموعة لإدارة هذا الخطر بربط الودائع لأجل زمنية قصيرة نسبياً، كما تقوم المجموعة بدراسة المعطيات المتعلقة بأسعار الفائدة بصفة دورية لتقييم احتمالية انخفاض أو زيادة أسعار الفائدة للفترة القادمة وأثر ذلك على التدفقات النقدية وأرباح المجموعة واتخاذ الإجراءات التصحيحية للحد من ذلك الأثر.

(ب) خطر الائتمان

يتمثل خطر الائتمان في احتمال خسارة المجموعة نتيجة عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته المالية تجاه المجموعة.

يتم إدارة خطر الائتمان على مستوى المجموعة من خلال مراقبة سياسة الائتمان على أساس مستمر مع مراعاة عدم تركيز الائتمان. إن الموجودات المعرضة لخطر الائتمان هي النقد والنقد المعادل والمدينون ومدينو التمويل. تقوم المجموعة بالاحتفاظ بالنقد والنقد المعادل لدى جهات ومؤسسات مالية ذات سمعة ائتمانية عالية كما تقوم بالاستثمار في السندات المصدرة من قبل شركات ومؤسسات مالية ذات جدارة ائتمانية عالية، لا تقوم المجموعة بمنح ائتمان إلا في حدود متطلبات النشاط الاعتيادي وذلك بعد أخذ في الاعتبار المركز المالي للعملاء والخبرة السابقة في التعامل والسمعة.

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

إن تحليل الأصول المالية للمجموعة قبل احتساب التحسينات الائتمانية الأخرى كما يلي:

صافي الإنكشاف		
2016	2017	
1,223,920	1,162,505	النقد والأرصدة لدى البنوك
216,331	219,258	مدينون
5,884,589	2,869,030	مدينو تمويل
1,650,000	1,700,000	أدوات مالية محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق
8,974,840	5,950,793	

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة
(سابقاً: شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

(ج) خطر السيولة

هي خطر عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها المالية عند استحقاقها. إن إدارة خطر السيولة تتمثل بشكل أساسي في الاحتفاظ برصيد كافي من النقد والأدوات المالية عالية السيولة وإتاحة الموارد المالية لتلبية احتياجات المجموعة من السيولة. تقوم المجموعة بمراقبة خطر السيولة من خلال الاحتفاظ بمجموعة من الاستثمارات المالية سريعة السيولة مما يتيح للمجموعة إمكانية توفير السيولة المطلوبة في حال الاحتياج إليها. بالإضافة إلى ذلك تقوم إدارة المجموعة بدراسة درجة سيولة هذه الاستثمارات بصفة دورية وتصحيح تركيبة الأصول في حال وجود حاجة لذلك. إن كافة الالتزامات القائمة كما في 31 ديسمبر 2016/2017 تستحق السداد خلال سنة من تاريخ البيانات المالية المجمعة.

3.2 إدارة مخاطر رأس المال

تدير المجموعة رأسمالها للتأكد من إن 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 حقوق الملكية متضمنة رأس المال والاحتياطيات والأرباح المرحلة. تتمثل إستراتيجية الإدارة حالياً في استخدام التمويل الذاتي لأنشطة المجموعة والحفاظ على التمويل الخارجي في أقل معدلاته.

3.3 تقدير القيمة العادلة

يتم تقدير القيمة العادلة للموجودات والالتزامات المالية كما يلي:
- المستوى الأول: الأسعار المعلنة للأدوات المالية المسعرة في أسواق نشطة.
- المستوى الثاني: الأسعار المعلنة في سوق نشط للأدوات المماثلة. الأسعار المعلنة لموجودات أو التزامات مماثلة في سوق غير نشط. مدخلات - يمكن ملاحظتها - بخلاف الأسعار المعلنة للأدوات المالية.
- المستوى الثالث: طرق تقييم لا تستند مدخلاتها على بيانات سوق يمكن ملاحظتها.
يوضح الجدول التالي معلومات حول كيفية تحديد القيم العادلة للموجودات المالية:

القيمة العادلة للموجودات المالية للمجموعة التي يتم قياسها بالقيمة العادلة على أساس دوري	القيمة العادلة كما في		مستوى التقييم	أساليب التقييم	مدخلات هامة	علاقة المدخلات غير الملحوظة بالقيمة العادلة
	16/12/31	17/12/31				
الموجودات المالية						
استثمارات متاحة للبيع						
- أسهم مسعرة	2,777,888	2,293,904	1	آخر أمر شراء	-	-
- صناديق استثمارية	70,251	70,362	2	صافي قيمة الوحدة	-	-

يتم تسجيل الأسهم غير المسعرة التي لا يمكن تحديد قيمتها العادلة بصورة موثوق فيها بالتكلفة ناقصاً الانخفاض المتراكم في القيمة (إن وجد).

إن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة على أساس دوري تعادل تقريباً قيمها الدفترية كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة

(سابقاً: شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع.)

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

4. التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

إن تطبيق السياسات المحاسبية المتبعة من المجموعة 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 الهامة

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

تصنيف الاستثمارات

عند اقتناء الاستثمار، تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" أو "المتاحة للبيع". تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتصنيف تلك الاستثمارات.

تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" إذا تم اقتناءها مبدئياً بهدف تحقيق الربح القصير الأجل أو إذا تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الاقتناء، حيث أنه من الممكن تقدير قيمها العادلة بصورة موثوقة. يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى كاستثمارات "متاحة للبيع".

مصادر عدم التأكد من التقديرات

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

قياس القيمة العادلة وآليات التقييم

إن بعض موجودات والتزامات المجموعة يتم قياسها بالقيمة العادلة لأغراض إعداد البيانات المالية. تقوم إدارة المجموعة بتقدير الطرق والمدخلات الرئيسية المناسبة اللازمة لقياس القيمة العادلة. عند تقدير القيمة العادلة للموجودات والالتزامات تقوم الإدارة باستخدام بيانات سوق يمكن ملاحظتها في الحدود المتاحة وفي حالة عدم توافر بيانات سوق يمكن ملاحظتها تقوم المجموعة بالإستعانة بمقيّم خارجي مؤهل للقيام بعملية التقييم. إن المعلومات حول طرق التقييم والمدخلات اللازمة التي تم استخدامها لتحديد القيمة العادلة للموجودات والالتزامات المالية تم الإفصاح عنها في إيضاحات 3.3 و10.

دليل الانخفاض في قيمة الاستثمارات

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 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.

انخفاض قيمة الشركات الزميلة

يتم عمل تقدير لوجود خسائر انخفاض في قيمة الشركة الزميلة عندما يكون هناك مؤشر على ذلك الانخفاض. يتم دراسة الانخفاض لكامل القيمة الدفترية لاستثمار المجموعة في الشركة الزميلة بما فيها الشهرة وعلى ذلك لا يتم عمل دراسة انخفاض في القيمة للشهرة بشكل مستقل إيضاح (9.1).

انخفاض قيمة المدينون

يتم تقدير الانخفاض في قيمة المدينون في ضوء خبرة المجموعة السابقة حول إمكانية التحصيل، وزيادة عدد أيام التأخير في التحصيل عن متوسط فترة الائتمان، والتغيرات الملحوظة في الاقتصاديات العالمية والمحلية التي تؤدي بدورها إلى عدم القدرة على السداد. يتم إثبات انخفاض في قيمة أرصدة المدينون المستحقة عند التوصل لقناعة حول عدم قدرة الأطراف الأخرى على السداد وفقاً للشروط الإتفاقية. إيضاح (11) يبين أثر ذلك على البيانات المالية المجمعة.

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة
(سابقاً: شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

النقد والنقد المعادل		2016	2017
	نقد لدى البنوك	1,223,478	1,162,069
	نقد بالصندوق	500	500
	نقد لدى محافظ استثمارية	442	436
		<u>1,224,420</u>	<u>1,163,005</u>

استثمارات متاحة للبيع		2016	2017
	أسهم مسعرة	2,293,904	2,777,888
	أسهم غير مسعرة	1,127,936	1,127,936
	صناديق استثمارية	70,362	70,251
		<u>3,492,202</u>	<u>3,976,075</u>

- تم تحديد القيمة العادلة وفقاً لأسس التقييم المبينة في إيضاح (3.3).
- تم إدراج الأسهم غير المسعرة بالتكلفة ناقصاً الانخفاض في القيمة، حيث لا يوجد سعر سوق لها ولا يمكن تحديد قيمتها العادلة بصورة موثوق فيها. تعتقد الإدارة أنه لا يوجد مؤشرات للانخفاض في قيمة هذه الاستثمارات.

7. استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الإستحقاق
بلغ معدل الفائدة الفعلي لهذه السندات 5.65% سنوياً (5.625% - 2016). إن فترات الإستحقاق لهذه السندات تتراوح بين 4 إلى 9 سنوات من تاريخ البيانات المالية المجمعة. يتضمن الرصيد مبلغ 850,000 دينار كويتي يتمثل في سندات مصدرها من أطراف ذات صلة (إيضاح 17).

مدنيون وارصدة مدينة أخرى		2016	2017
	أتعاب إدارة - بالصافي	17,353	17,196
	مدنيون - بالصافي بعد خصم المخصصات	198,978	202,062
	مصروفات مدفوعة مقدماً	31,277	61,015
		<u>247,608</u>	<u>280,273</u>

9. استثمار في شركة زميلة ومشروع مشترك

9.1 استثمار في شركة زميلة

نسبة الملكية (%)		النشاط الأساسي		اسم الشركة
2016	2017	إدارة الاستثمارات واستشارات مالية		المركز المالي الكويتي
23.45	28.36			

تم احتساب حصة المجموعة من نتائج أعمال واحتياطيات الشركة الزميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية بناءً على البيانات المالية المدققة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017.

ملخص المعلومات المالية للشركة الزميلة كما في 31 ديسمبر:

إجمالي الموجودات		2016	2017
	إجمالي المطلوبات	147,589,000	156,948,000
	الإيرادات	63,473,000	73,689,000
	ربح السنة	13,926,000	15,399,000
	إجمالي الدخل الشامل الأخر	3,818,000	3,977,000
	توزيعات مستلمة من الشركة الزميلة خلال السنة	965,000	1,821,000
		<u>563,505</u>	<u>676,495</u>

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة
(سابقاً: شركة إستراتيجيا للاستثمار - ش.م.ك.ع)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

فيما يلي الحركة على رصيد الاستثمار في شركة زميلة خلال السنة:

2016	2017	
19,602,110	19,454,293	الرصيد في 1 يناير
28,883	2,831,439	إضافات خلال السنة
(563,505)	(676,495)	توزيعات نقدية
1,091,573	909,931	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركة زميلة
(704,768)	(578,760)	حصة المجموعة في احتياطات شركة زميلة
-	973,029	ربح من الشراء بأسعار مخفضة
19,454,293	22,893,437	

فيما يلي تسوية على المعلومات المالية المختصرة أعلاه وصولاً إلى القيمة الدفترية لحصة المجموعة المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

2016	2017	
84,116,000	83,259,000	صافي موجودات الشركة الزميلة
23.45	28.36	نسبة ملكية المجموعة (%)
19,725,202	23,612,252	تسويات أخرى
(270,909)	(718,815)	
19,454,293	22,893,437	

خلال السنة الحالية، قامت الشركة باقتناء حصة إضافية بواقع 4.91% في الشركة الزميلة والذي نتج عنه ربح شراء بأسعار مخفضة بمبلغ 973,029 دينار كويتي.

بلغت القيمة العادلة للاستثمار في الشركة الزميلة 14,455,871 دينار كويتي (9,808,717 دينار كويتي - 2016) بناءً على آخر أمر شراء في سوق الكويت للأوراق المالية والتي تصنف ضمن المستوى الأول كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة. قامت المجموعة بدراسة مدى وجود مؤشرات للانخفاض في قيمة الاستثمار في شركة زميلة وقد خلصت الدراسة لعدم وجود انخفاض في القيمة.

9.2 الاستثمار في مشروع مشترك

يبلغ رصيد الاستثمار في المشروع المشترك 25,784 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2017. ويتمثل في إبرام إتفاقية مشروع مشترك مع أحد الأطراف الخارجية للمشاركة مناصفة في إحدى الشركات العقارية والمالكة لعقارات في ألمانيا.

10 استثمارات عقارية

جميع العقارات الاستثمارية تقع خارج دولة الكويت وتم تصنيفها كما يلي:

2016	2017	
544,958	954,308	أراضي
1,080,173	1,033,944	عقار مطور
1,625,131	1,988,252	

تم تقدير القيمة العادلة للاستثمارات العقارية بمبلغ 2,088,073 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2017 (1,697,768 دينار كويتي - 2016) إستناداً إلى تقييمات أجريت من قبل مقيمين مستقلين غير ذي صلة بالمجموعة. إن هؤلاء المقيمين مرخصين لدى الهيئات الرسمية ولديهم مؤهلات ملائمة وخبرات في تقييم هذا النوع من العقارات الاستثمارية.

تم تقييم الأرض إستناداً إلى طريقة سعر السوق للعقارات المشابهة والمعاملات الحديثة التي تمت في السوق والتي تم تعديلها للاختلاف في الطبيعة والموقع أو الظروف الخاصة للعقار (المستوى 2).

تم تقدير القيمة العادلة للعقار المطور إستناداً إلى طريقة رسملة صافي إيرادات العقار وعلى أساس أسعار الإيجار السارية بالسوق للوحدات القابلة للتأجير (مستوى 3). إن معدل الرسملة المستخدم قد تم تحديده بالرجوع إلى معدلات رسملة الإيرادات الملحوظة للمقيمين والمنطقة التي تقع فيها العقارات.

لتقدير القيمة العادلة، تم افتراض أن الاستخدام الحالي للعقار هو أفضل استخدام له.

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مقفلة

(سابقاً: شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع.)

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

11. مدينو تمويل

تتمثل أرصدة مدينو التمويل في قروض تجارية ممنوحة لأطراف ذات صلة، يبلغ معدل الفائدة الفعلي على أرصدة مدينو التمويل 6.63% وتبلغ القيمة العادلة للضمانات المحتفظ بها مقابل بعض عقود التمويل 5,521,723 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2017 وفيما يلي تحليل الأرصدة المستحقة والمخصصات المتعلقة بها.

2016	2017	
5,884,589	2,869,030	رصيد القروض التجارية
(318,803)	(173,964)	(ناقصاً) الإيرادات المؤجلة
5,565,786	2,695,066	
(59,033)	(29,495)	(ناقصاً) مخصص خسائر الإئتمان - عام
5,506,753	2,665,571	الرصيد كما في 31 ديسمبر

لا تتضمن أرصدة مدينو التمويل كما في 31 ديسمبر 2017 و31 ديسمبر 2016 أرصدة حل ميعاد استحقاقها أو انخفضت قيمتها.

يستحق سداد مدينو التمويل (بدون خصم) كما يلي:

2016	2017	
4,703,539	1,648,010	خلال سنة واحدة
1,181,050	1,221,020	بعد أكثر من سنة
5,884,589	2,869,030	

يتم احتساب مخصص خسائر الإئتمان العام وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي.

إن الحركة على مخصص خسائر الإئتمان العام هي كما يلي:

2016	2017	
15,315	59,033	الرصيد في 1 يناير
43,718	(29,538)	(المسترد)/ المحمل على بيان الدخل
59,033	29,495	الرصيد كما في 31 ديسمبر

12. دائنون وأرصدة دائنة أخرى

2016	2017	
54,064	54,624	مصاريف مستحقة
456,805	503,311	إجازات الموظفين ومزايا أخرى
98,633	127,743	أخرى
609,502	685,678	

13. رأس المال والاحتياطيات

13.1 رأس المال

حدد رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل بمبلغ 30 مليون دينار كويتي موزعاً على 300 مليون سهم بقيمة اسمية 100 فلس للسهم وجميعها أسهم نقدية.

13.2 احتياطي إجباري

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل 10% من صافي ربح السنة قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة وحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي إلى الاحتياطي الإجباري، ويجوز للجمعية العمومية وقف هذا التحويل إذا زاد الاحتياطي الإجباري على نصف رأس مال الشركة الأم. يجوز استعمال هذا الاحتياطي لتأمين توزيع أرباح على المساهمين تصل إلى 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها أرباح المجموعة بتأمين هذا الحد.

13.3 احتياطي اختياري

وفقاً للنظام الأساسي للشركة الأم، يقتطع 1% من صافي ربح السنة قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة وحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي إلى حساب الاحتياطي الاختياري يقترحها مجلس الإدارة وتوافق عليه الجمعية العمومية. يمكن إيقاف هذا التحويل السنوي بموجب قرار من الجمعية العمومية للمساهمين بناء على توصية من مجلس الإدارة.

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مقفلة
(سابقاً: شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

14. أسهم خزينة

2016	2017	
10,733,610	10,733,610	عدد الأسهم
4	4	النسبة إلى الأسهم المصدرة (%)

تلتزم الشركة الأم بالاحتفاظ باحتياطيات وأرباح مرحلة تعادل تكلفة أسهم الخزانة المشتراه طوال فترة تملكها وذلك وفقاً لتعليمات الجهات الرقابية ذات العلاقة. وهذه الأسهم غير مرهونة.

15. أرباح استثمارات

2016	2017	
15,996	211,103	أرباح بيع
234,492	215,337	توزيعات أرباح نقدية
-	973,029	ربح شراء بأسعار مخفضة (إيضاح 9.1)
(14,550)	(2,505)	خسائر انخفاض في القيمة
235,938	1,396,964	

16. ربحية السهم

يتم احتساب ربحية السهم بقسمة صافي ربح السنة العائد إلى مساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة بعد خصم أسهم الخزينة إن احتساب ربحية السهم كما يلي:

2016	2017	
929,843	1,989,484	صافي ربح السنة
299,140,921	289,266,390	المتوسط المرجح للأسهم العادية القائمة
3.11	6.88	ربحية السهم (فلس)

17. معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في مساهمي الشركة الأم الذين لهم تمثيل في مجلس الإدارة وكبار المساهمين وكذلك الشركات التي يشارك في عضوية مجلس إدارتها أعضاء مجلس إدارة الشركة والشركات الزميلة. في إطار النشاط العادي للمجموعة، تضمنت معاملات المجموعة خلال السنة معاملات مع أطراف ذات صلة، وقد تم إدراج تلك المعاملات ضمن البيانات المالية المجمعة كما يلي:

2016	2017	
301,228	338,980	المعاملات
37,238	40,401	رواتب ومزايا أخرى
150,201	318,947	مكافآت نهاية الخدمة
37,000	43,000	إيرادات فوائد
		مكافآت اللجان التنفيذية

الأرصدة

2016	2017	
850,000	850,000	استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق (إيضاح 7)
5,506,753	2,665,571	مدينو تمويل (إيضاح 11)
361,762	428,757	دائنون وأرصدة دائنة أخرى

إن المعاملات مع أطراف ذات صلة تخضع لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين.

18. موجودات أمانة

تدير المجموعة محافظ استثمارية نيابة عن عملاء وتحفظ بأرصدة نقدية وأوراق مالية في حسابات أمانة لا تعكسها البيانات المالية المجمعة للمجموعة. إن مجموع قيمة الموجودات المحتفظ بها بصفة أمانة من قبل المجموعة يبلغ 15,795,127 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2017 (13,592,055 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2016).

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة
(سابقاً: شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

19. معلومات القطاعات

تنظم المجموعة لأغراض الإدارة في قطاعين رئيسيين للأعمال. فيما يلي الأنشطة الرئيسية والخدمات التي تدرج تحت هذين القطاعين:

أنشطة الاستثمارات أنشطة استثمار المجموعة في أوراق مالية وصناديق استثمارية وعقارات استثمارية وإقراض الشركات والأفراد وإدارة متطلبات السيولة للمجموعة.

خدمات إدارة الاستثمارات إدارة محافظ الاستثمار المباشرة وغير المباشرة وإدارة الصناديق الاستثمارية المحلية والدولية والاستشارات وتقديم الخدمات الاستشارية وخدمات التمويل الهيكلي والخدمات المالية الأخرى ذات الصلة.

تراقب الإدارة نتائج قطاعات التشغيل بصورة منفصلة لأغراض اتخاذ القرارات بشأن تخصيص الموارد وتقييم الأداء. يتم تقييم أداء القطاعات استناداً إلى العائد القطاعي على الاستثمارات. لا يوجد لدى المجموعة معاملات هامة فيما بين القطاعات.

يعرض الجدول التالي المعلومات حول الإيرادات والأرباح والموجودات والمطلوبات المتعلقة بقطاعات أعمال المجموعة:

2017

المجموع	خدمات إدارة الأصول والاستشارات	الأنشطة الاستثمارية	
3,016,637	84,756	2,931,881	إيرادات القطاع
1,989,484	84,756	1,904,728	صافي الربح
34,718,151	76,820	34,641,331	موجودات القطاع
685,678	65,720	619,958	مطلوبات القطاع

2016

المجموع	خدمات إدارة الأصول والاستشارات	الأنشطة الاستثمارية	
1,979,719	179,832	1,799,887	إيرادات القطاع
929,843	179,832	750,011	صافي الربح
33,236,368	55,445	33,180,923	موجودات القطاع
609,502	61,633	547,869	مطلوبات القطاع

فيما يلي التوزيع الجغرافي للإيرادات والأرباح والموجودات والمطلوبات للقطاعات:

2017

الإجمالي	أوروبا	الولايات المتحدة	الشرق الأوسط	
3,016,637	125,972	151,195	2,739,470	إيرادات القطاع
1,989,484	112,098	67,158	1,810,228	صافي الربح
34,718,151	1,263,093	1,632,893	3,182,165	الموجودات
685,678	26,245	39,475	619,958	المطلوبات

2016

الإجمالي	أوروبا	الولايات المتحدة	الشرق الأوسط	
1,979,719	253,777	134,578	1,591,364	إيرادات القطاع
929,843	209,549	65,174	655,120	صافي الربح
33,236,368	1,122,495	1,681,280	30,432,593	الموجودات
609,502	26,471	35,162	547,869	المطلوبات

20. أحداث لاحقة

بتاريخ 4 فبراير 2018، انعقدت الجمعية العمومية غير العادية واعتمدت زيادة رأس المال المصرح به من 30,000,000 دينار كويتي (300,000,000 سهم) إلى 50,000,000 دينار كويتي (500,000,000 سهم).

كويت بيلارز للإستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة
(سابقاً - شركة إستراتيجية للإستثمار - ش.م.ك.ع)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات المستقل
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

كويت بيلارز للإستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة

(سابقاً - شركة إستراتيجية للإستثمار - ش.م.ك.ع.)

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات المستقل

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

الصفحة	المحتويات
2-1	تقرير مراقب الحسابات المستقل
3	بيان المركز المالي المجمع
4	بيان الدخل المجمع
5	بيان الدخل الشامل المجمع
6	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
7	بيان التدفقات النقدية المجمع
25 - 8	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة المساهمين كويت بيلارز للإستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة (سابقاً - شركة إستراتيجيا للإستثمار - ش.م.ك.ع.) دولة الكويت

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة كويت بيلارز للإستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة (سابقاً - شركة إستراتيجيا للإستثمار - ش.م.ك.ع.) "الشركة الأم" وشركاتها التابعة (يشار إليهما معاً بـ "المجموعة") والتي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2016 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 الهامة.

برأينا أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2016 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 مسؤولياتنا 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. باعتبارنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً لرأينا.

مسئوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية 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 مسؤولية 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 تعتزم الإدارة تصفية المجموعة أو وقف أعمالها أو في حالة عدم توفر أي بديل واقعي سوى اتخاذ هذا الإجراء.

يتحمل المسؤولون عن الحوكمة مسؤولية الإشراف على عملية إعداد 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 مجتمّع على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها على أساس هذه البيانات المالية المجمعة.

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة المساهمين (تتمة)
كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة
(سابقاً - شركة إستراتيجيا للاستثمار - ش.م.ك.ع.)
دولة الكويت

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة) مسئوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

- 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 لراينا. 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 تأكيد مادي متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على مزاولة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية، وذلك بناءً على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها. وفي حال استنتاجنا وجود عدم تأكيد مادي، يتوجب علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات الصلة الواردة في البيانات 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 مزاولة 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. نتحمل المسؤولية كاملةً عن رأي التدقيق.
- نقوم بالتواصل مع المسؤولين عن الحوكمة، على سبيل المثال لا الحصر، فيما يتعلق بالنطاق المخطط لعملية التدقيق وتوقيتها ونتائجها الهامة بما في ذلك أي أوجه قصور جوهريّة في أنظمة الرقابة الداخلية والتي قد يتم تحديدها خلال عملية التدقيق.

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

برأينا كذلك، أن الشركة الأم تمسك حسابات 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، وأنها قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا، وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن كل ما نص قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية، 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 31 ديسمبر 2016 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية، أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتهما اللاحقة، على وجه يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو في مركزها المالي المجمع.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقتنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به أو لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 في شأن هيئة أسواق المال والتعليمات ذات العلاقة خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016 على وجه يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو مركزها المالي المجمع.

بدر عبد الله الوزان

سجل مراجعي الحسابات رقم 62 فئة أ
ديلويت وتوش - الوزان وشركاه

الكويت في 29 مارس 2017

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة
(سابقاً - شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2016

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2015	2016	إيضاح	
			الموجودات
654,328	1,224,420	5	النقد والنقد المعادل
6,500,000	-		ودائع لأجل
3,796,975	3,492,202	6	استثمارات متاحة للبيع
-	1,650,000	7	استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق
142,350	247,608	8	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
19,627,895	19,480,077	9	استثمار في شركة زميلة ومشروع مشترك
1,595,027	1,625,131	10	استثمارات عقارية
1,088,936	5,506,753	11	مدينو تمويل
12,972	10,177		موجودات أخرى
33,418,483	33,236,368		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
518,183	609,502	12	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
			حقوق الملكية
30,000,000	30,000,000	13.1	رأس المال
697,235	697,235		علاوة إصدار
264,500	357,484	13.2	احتياطي إجباري
26,449	35,747	13.3	احتياطي إختياري
12,483	9,318		احتياطي ترجمة بيانات مالية بعملة أجنبية
286,791	74,129		احتياطي التغير في القيمة العادلة
(145,744)	(850,512)		حصة المجموعة في إحتياطيات شركة زميلة
-	(282,682)	14	أسهم خزينة
1,758,586	2,586,147		أرباح مرحلة
32,900,300	32,626,866		إجمالي حقوق الملكية
33,418,483	33,236,368		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة



مشعل ناصر حبيب

نائب رئيس مجلس الإدارة الرئيس التنفيذي



غازي أحمد العصيمي

رئيس مجلس الإدارة

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة
(سابقاً - شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

بيان الدخل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2015	2016	إيضاح	
296,801	179,832		الإيرادات
(171,000)	235,938	15	أتعاب إدارة
152,913	1,091,573	9	دخل/ (خسائر) استثمارات
132,112	245,319		حصة المجموعة في نتائج أعمال شركة زميلة
70,770	72,825		إيرادات فوائد
138,391	154,232		إيرادات تأجير
619,987	1,979,719		إيرادات أخرى
647,063	655,925		المصروفات
393,068	353,758		تكاليف موظفين
39,533	40,193		مصروفات عمومية وإدارية
1,079,664	1,049,876		استهلاكات
(459,677)	929,843		صافي ربح/ (خسارة) السنة
(1.53)	3.11	16	ربحية/ (خسارة) السهم (فلس)

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مقفلة
(سابقاً - شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

بيان الدخل الشامل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2015	2016	
(459,677)	929,843	صافي ربح/ (خسارة) السنة
		بنود الدخل الشامل الأخرى
		بنود يمكن إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل المجمع:
(270,724)	(219,255)	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع
(4,184)	(7,957)	المحول إلى بيان الدخل من بيع استثمارات متاحة للبيع
398,627	14,550	الانخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع
(8,704)	(3,165)	فروق ترجمة بيانات مالية بعملة أجنبية
(600,421)	(704,768)	حصة المجموعة في احتياطات شركة زميلة
(485,406)	(920,595)	إجمالي بنود الخسارة الشاملة الأخرى
(945,083)	9,248	إجمالي الدخل/ (الخسارة) الشاملة للسنة

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مقفلة
(سابقاً - شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

المجموع	ارباح مرحلة	أسهم خزينة	حصة المجموعة في احتياطات شركة زميلة	احتياطي التغير في القيمة العادلة	احتياطي ترجمة بيانات مالية بعملة أجنبية	احتياطي إختباري	احتياطي إجباري	علاوة إصدار	رأس المال	
33,845,383	2,218,263	-	454,677	163,072	21,187	26,449	264,500	697,235	30,000,000	الرصيد كما في 1 يناير 2015
(459,677)	(459,677)	-	-	-	-	-	-	-	-	صافي خسارة السنة
(485,406)	-	-	(600,421)	123,719	(8,704)	-	-	-	-	بنود (الخسارة)/ الدخل الشامل الأخرى
(945,083)	(459,677)	-	(600,421)	123,719	(8,704)	-	-	-	-	إجمالي (الخسارة)/ الدخل الشامل
32,900,300	1,758,586	-	(145,744)	286,791	12,483	26,449	264,500	697,235	30,000,000	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2015
32,900,300	1,758,586	-	(145,744)	286,791	12,483	26,449	264,500	697,235	30,000,000	الرصيد كما في 1 يناير 2016
929,843	929,843	-	-	-	-	-	-	-	-	صافي ربح السنة
(920,595)	-	-	(704,768)	(212,662)	(3,165)	-	-	-	-	بنود الخسارة الشاملة الأخرى
9,248	929,843	-	(704,768)	(212,662)	(3,165)	-	-	-	-	إجمالي (الخسارة)/ الدخل الشامل
(282,682)	-	(282,682)	-	-	-	-	-	-	-	شراء أسهم خزينة
-	(102,282)	-	-	-	-	9,298	92,984	-	-	المحول إلى الاحتياطات
32,626,866	2,586,147	(282,682)	(850,512)	74,129	9,318	35,747	357,484	697,235	30,000,000	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2016

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مقفلة
(سابقاً - شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

بيان التدفقات النقدية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2015	2016	إيضاح
(459,677)	929,843	التدفقات النقدية من أنشطة العمليات صافي ربح/ (خسارة) السنة تسويات :
39,533	40,193	استهلاكات
171,000	(235,938)	(دخل)/ خسائر استثمارات
(152,913)	(1,091,573)	حصة المجموعة في نتائج أعمال شركة زميلة
(132,112)	(245,319)	إيرادات فوائد
-	(169,014)	إيرادات أخرى
15,315	43,718	مخصص مكون خلال السنة
(518,854)	(728,090)	خسائر العمليات قبل التغير في رأس المال العامل
3,483	63,756	مديون وأرصدة مدينة أخرى
(1,104,251)	(4,461,535)	مدينو تمويل
25,025	79,040	دائون وأرصدة دائنة أخرى
(1,594,597)	(5,046,829)	صافي النقد المستخدم في أنشطة العمليات
		التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار
(6,500,000)	6,500,000	ودائع لأجل
(381,692)	(24,402)	المدفوع لشراء استثمارات متاحة للبيع
285,226	117,959	المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
-	(1,650,000)	شراء استثمارات متحفظ بها حتى الاستحقاق
(326,877)	(28,883)	المدفوع لشراء حصص إضافية في شركة زميلة
659,557	563,505	توزيعات مستلمة من شركة زميلة
(494,222)	(50,737)	المدفوع لشراء استثمارات عقارية
-	(282,682)	شراء أسهم خزينة
(2,066)	(7,650)	المدفوع لشراء ممتلكات ومعدات
201,941	234,492	توزيعات أرباح مستلمة
101,801	245,319	فوائد دائنة مستلمة
(6,456,332)	5,616,921	صافي النقد الناتج من/ (المستخدم في) أنشطة الاستثمار
(8,050,929)	570,092	صافي الزيادة/ (النقص) في النقد والنقد المعادل
8,705,257	654,328	النقد والنقد المعادل في بداية السنة
654,328	1,224,420	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

5

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة
(سابقاً - شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

1. التأسيس والنشاط

أن شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة (سابقاً - شركة إستراتيجية للاستثمار – مساهمة كويتية عامة) (الشركة الأم) هي شركة مساهمة كويتية تأسست بالكويت في 1998 وهي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال. تم إدراج الشركة الأم في سوق الكويت للأوراق المالية في 3 ديسمبر 2008. بناءً على الجمعية العمومية غير العادية المنعقدة في 8 يوليو 2015، وافق المساهمين على توصية مجلس الإدارة بالانسحاب الاختياري من سوق الكويت للأوراق المالية ابتداءً من 1 مارس 2016. وقد حصلت الشركة على موافقة هيئة أسواق المال على طلب الانسحاب في 31 أغسطس 2015. لقد وافق المساهمون في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية المنعقد بتاريخ 4 أكتوبر 2016 على تغيير اسم الشركة إلى "كويت بيلارز للاستثمارات المالية (ش.م.ك.م)". وقد تم التأشير بذلك في السجل التجاري بتاريخ 24 أكتوبر 2016. الأغراض التي أسست من أجلها الشركة الأم هي القيام بما يلي:

عمليات الاستثمار المالي في جميع القطاعات الاقتصادية وبكل الوسائل القانونية التي تراها مناسبة لتحقيق أغراضها داخل الكويت وخارجها لحسابها أو لحساب الغير ويتضمن ذلك:

- القيام بعمليات بيع وشراء الأوراق المالية لحساب الشركة وحساب الغير بما لا يتعارض مع أحكام القانون.
 - الإقراض والاقتراض وإصدار السندات طبقاً لأحكام القانون وتمويل عمليات التجارة الخارجية.
 - القيام بأعمال الوساطة المالية وإدارة الاستثمار لحساب الغير.
 - تقديم وإعداد الدراسات والاستشارات الفنية والاقتصادية والتقييمية ودراسة المشاريع المتعلقة بالاستثمار وإعداد الدراسات اللازمة لتلك المؤسسات والشركات (على أن تتوافر الشروط اللازمة في من يزاول هذا النشاط).
 - تأسيس أو الاشتراك في تأسيس الشركات على اختلاف أنواعها وأغراضها وجنسياتها والتعامل في بيع وشراء أسهم هذه الشركات وما تصدره من سندات وحقوق مالية.
 - إدارة المحافظ المالية والعقارية لحساب الشركة وللغير واستثمار وتنمية أموال عملاتها بتوظيفها في جميع أوجه الاستثمار محلياً أو عالمياً.
 - الاستثمار في القطاعات العقارية والصناعية والزراعية وغيرها من القطاعات الاقتصادية وذلك مباشرة أو من خلال المساهمة في تأسيس الشركات المتخصصة أو شراء أسهم أو سندات هذه الشركات في مختلف القطاعات.
 - إنشاء وإدارة وتسويق الصناديق الاستثمارية بكافة أنواعها طبقاً للقانون.
 - القيام بالأعمال الخاصة بوظائف مديري الإصدار للسندات التي تصدرها الشركات والهيئات ووظائف أمناء الاستثمار.
 - التعامل والمتاجرة في سوق القطع الأجنبي وسوق المعادن الثمينة داخل الكويت وخارجها وذلك لحساب الشركة فقط.
 - القيام بكافة الخدمات التي تساعد على تطوير وتدعيم قدرة السوق المالية والنقدية في الكويت وذلك كله في حدود القانون وما يصدر عن بنك الكويت المركزي من إجراءات أو تعليمات وذلك من خلال طرح أدوات تداول مالية جديدة أو تقديم خدمات استشارية لإدارة سوق الكويت للأوراق المالية وغيرها من هذه الخدمات.
- ويجوز للشركة أن تكون لها مصلحة أو تشترك بأي وجه مع الهيئات التي تزاول أعمالاً شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق أغراضها في الكويت أو في الخارج ولها أن تشتري هذه الهيئات أو أن تلحقها بها.
- يقع مكتب الشركة الأم المسجل في برج النصر، شارع فهد السالم، ص.ب 1346، الكويت.
- إن هذه البيانات المالية المجمعة، تتضمن البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة المملوكة بالكامل والمبينة أدناه، ويشار إليهم مجتمعين "بالمجموعة".

اسم الشركة	بلد التأسيس	النشاط
إستراتيجية انفتورز إنك	الولايات المتحدة	مدير ومستشار استثمار
ماركي فند مانجمند ليمتد	المملكة المتحدة	مدير استثمار وخدمات استشارية
إستراتيجية انفتورز سيرفسز ليمتد	انتيجوا وبرمودا	مدير ومستشار استثمار لصناديق عقارية
إستراتيجية برايفت إيكوتي ليمتد	جزر كايمان	استثمار

لأغراض التجميع، تم الاعتماد على المعلومات المالية المعدة بواسطة إدارات الشركات التابعة. بلغت إجمالي موجودات الشركات التابعة 1,718,645 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2016 (1,761,749 دينار كويتي – 31 ديسمبر 2015)، كما بلغت خسائرها 34,898 دينار كويتي خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 (46,789 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015).

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة
(سابقاً - شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

بتاريخ 1 فبراير 2016، تم نشر قانون الشركات الجديد رقم 1 لسنة 2016 في الجريدة الرسمية. إن القانون الجديد واجب التطبيق اعتباراً من 26 نوفمبر 2012. بموجب القانون الجديد، تم إلغاء قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 وتعديلاته. بتاريخ 12 يوليو 2016 صدرت اللائحة التنفيذية للقانون رقم 1 لسنة 2016 وتم نشرها في جريدة الكويت اليوم بتاريخ 17 يوليو 2016 والتي بموجبها تم إلغاء اللائحة التنفيذية لقانون الشركات رقم 25 لسنة 2012. وعلى الشركات أن توفق أوضاعها طبقاً لأحكام القانون خلال ستة أشهر من تاريخ العمل بأحكام اللائحة التنفيذية.

تم اعتماد البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 من قبل مساهمي الشركة الأم في 30 مايو 2016 وتم اعتماد عدم توزيع أرباح.

تم الموافقة على إصدار هذه البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 16 مارس 2017. إن للجمعية العامة للمساهمين صلاحية تعديل تلك البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

2. أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

2.1 أسس الإعداد

تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية (IFRS) المطبقة في دولة الكويت على المؤسسات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال. تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا بعض الأدوات المالية حيث يتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة كما هو موضح في السياسات المحاسبية أدناه.

2.2 تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة

2.2.1 المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة المطبقة بدون تأثير جوهري على البيانات المالية

تم تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية في هذه البيانات المالية المجمعة، وهي المعايير التي أصبحت واجبة التطبيق للفترة السنوية التي تبدأ اعتباراً من 1 يناير 2016 أو بعد ذلك التاريخ. وعلى الرغم من أنه لم يكن لتطبيق هذه المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة أي أثر مادي على المبالغ الموضح عنها للسنة الحالية أو السنوات السابقة، إلا أنها قد تؤثر على محاسبة المعاملات أو الترتيبات التعاقدية المستقبلية.

- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 1 عرض البيانات المالية المتعلقة بمبادرة الإفصاح.
- تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11 الترتيبات التعاقدية المشتركة المتعلقة بالمعالجة المحاسبية للاستحواد على الحصص في العمليات المشتركة.
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 16 الممتلكات، الآلات والمعدات ومعيار المحاسبة الدولي رقم 38 الموجودات غير الملموسة، وذلك بشأن إيضاح طرق الاستهلاك والإطفاء المقبولة.
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 16 الممتلكات، الآلات والمعدات ومعيار المحاسبة الدولي رقم 41 الزراعة: النباتات في مرحلة الإثمار.
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 27 البيانات المالية المنفصلة والمتعلقة بالمعالجة المحاسبية للاستثمارات في الشركات التابعة والمشاريع المشتركة والشركات الزميلة لتكون المحاسبة عنها اختياريًا باستخدام طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المنفصلة.
- تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 البيانات المالية المجمعة، والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 الإفصاح عن الحصص في المنشآت الأخرى، ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 الاستثمار في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة، وذلك فيما يتعلق بتطبيق استثناء التجميع على المنشآت الاستثمارية.
- التحسينات السنوية على دورة المعايير الدولية للتقارير المالية 2012 - 2014 والتي تشمل تعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 5، والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7، ومعيار المحاسبة الدولي رقم 19 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 34.

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة
(سابقاً - شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

2.2.2 المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة الصادرة ولكنها ليست واجبة التطبيق بعد

لم تتم المجموعة بتطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية التي تم إصدارها ولكنها ليست واجبة التطبيق بعد:

المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة

- التحسينات السنوية على دورة المعايير الدولية للتقارير المالية 2014 – 2016 بتعديل المعيارين الدوليين للتقارير المالية رقمي 1 و12 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28. يسري العمل بالتعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 1 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 للفترات السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2018 أو بعدها، بينما يسري العمل بالتعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 للفترات السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2017 أو بعدها.
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 7 بيان التدفقات النقدية لتوفير الإفصاحات التي تمكن مستخدمي البيانات المالية من تقييم التغييرات في المطلوبات الناتجة عن أنشطة التمويل. يسري العمل بهذه التعديلات للفترات السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2017 أو بعدها.
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 40 الاستثمارات العقارية: ترتبط تلك التعديلات بتعديل نص الفقرة رقم 57 لتنص على أن تقوم المنشأة بتحويل أي عقار إلى استثمار عقاري أو من استثمار عقاري فقط عند وجود دليل على التغيير في استخدامه. ويقع التغيير في استخدام العقار في حال استوفى العقار أو لم يستوف تعريف معنى الاستثمار العقاري. لا يعتبر تغيير الإدارة نيتها لاستخدام العقار في حد ذاته دليلاً على تغيير استخدامه. وقد تم تعديل الفقرة لتنص على أن قائمة الأمثلة التي تضمنتها هي قائمة غير شاملة. يسري العمل بهذه التعديلات للفترات السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2018 أو بعدها.
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 الأدوات المالية (النسخ المعدلة في 2009 و2010 و2013 و2014)
- تم إصدار النسخة النهائية للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 والتي تشمل متطلبات محاسبة الأدوات المالية، والتي تحل محل معيار المحاسبة الدولي رقم 39 الأدوات المالية: الاعتراف والقياس. يتضمن المعيار متطلبات للأمر التالية:
- التصنيف والقياس: يتم تصنيف الموجودات المالية بالرجوع إلى نموذج الأعمال والذي من خلاله تم الاحتفاظ بها وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية. تقدم نسخة 2014 من المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 فئة "القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر" لبعض أدوات الدين. يتم تصنيف المطلوبات المالية بطريقة مماثلة ضمن معيار المحاسبة الدولي رقم 39، ولكن هناك اختلافات في متطلبات تطبيق قياس مخاطر الائتمان الخاصة بالمنشأة نفسها.
- انخفاض القيمة: تقدم نسخة 2014 من المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 نموذج "خسارة الائتمان المتوقعة" لقياس انخفاض قيمة الموجودات المالية، لذلك لم يعد ضرورياً وقوع حدث ائتماني قبل الاعتراف بخسارة الائتمان.
- محاسبة التحوط: يقدم نموذج محاسبة تحوط جديد، تم تصميمه ليكون متماشياً بشكل أقرب مع أنشطة إدارة المخاطر لدى المنشآت عند التحوط للمخاطر المالية وغير المالية.
- إلغاء الاعتراف: تم استخدام نفس متطلبات إلغاء الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية الواردة في معيار المحاسبة الدولي رقم 39.
- المعيار الدولي للتقارير المالية 15 الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء

صدر المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 في مايو 2014، وهو واجب التطبيق على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018. أسس المعيار رقم 15 نموذج شامل واحد تستعين به المنشآت في المحاسبة عن الإيرادات الناتجة من العقود المبرمة مع العملاء. سوف يحل المعيار رقم 15 محل الإرشادات السارية بشأن الاعتراف بالإيرادات بما في ذلك معيار المحاسبة الدولي رقم 18 الإيرادات ورقم 11 عقود الإنشاءات وما يتصل بها من تفسيرات عندما يسري العمل به. ويقوم المبدأ الأساسي للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 على أنه يتعين على المنشأة الاعتراف بإيراداتها بطريقة تتماشى مع تحويل السلع أو الخدمات المنفق عليها للعملاء بقيمة تعكس المقابل الذي تتوقع المنشأة الحصول عليه لقاء تلك السلع أو الخدمات.

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة
(سابقاً - شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16 عقود الإيجار
صدر المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16 في يناير 2016 على أن يتم العمل به للفترات السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2019 أو بعدها. حيث يتناول المعيار تفاصيل حول كيفية قيام المنشأة المعدة للتقارير وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية بالاعتراف بعقود الإيجار وقياسها وعرضها والإفصاح عنها. يقدم المعيار للمستأجر نموذج محاسبة واحد بحيث يتعين بموجبه على المستأجرين تسجيل موجودات ومطلوبات جميع عقود الإيجار إلا إذا كانت مدة عقود الإيجار 12 شهراً أو أقل، أو كانت قيمة الأصل المعني غير هامة. وفي ظل هذا المعيار، يستمر المؤجرون في تصنيف عقود الإيجار كعقود إيجار تشغيلي أو تمويلي، مع بقاء منهج المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16 بشأن محاسبة المؤجر دون تغيير إلى حد كبير عن سلفه معيار المحاسبة الدولي رقم 17.
 - تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 البيانات المالية المجمعة، وعلى معيار المحاسبة الدولي رقم 28 الاستثمار في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة (2011)، وذلك بشأن معالجة بيع الموجودات أو مشاركتها بين المستثمر وشركته الزميلة أو مشروعه المشترك. تم تأجيل تاريخ سريان هذه التعديلات لأجل غير مسمى.
 - تتوقع الإدارة تطبيق هذه المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة على البيانات المالية للمجموعة عند دخولها حيز النفاذ. كما تتوقع ألا يكون لتطبيق هذه المعايير والتفسيرات والتعديلات أي أثر مادي على بياناتها المالية في فترة التطبيق الأولى لها، وذلك باستثناء المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 9 و15 و16.
 - وقد ينتج عن تطبيق المعيارين الدوليين للتقارير المالية رقمي 15 و9 أثر مادي على المبالغ والإفصاحات الواردة ضمن البيانات المالية للشركة فيما يتعلق بالإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء والموجودات والمطلوبات المالية للشركة. وقد ينتج كذلك عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16 أثر مادي على المبالغ والإفصاحات الواردة ضمن البيانات المالية للشركة فيما يتعلق بالإيجارات.
- مع ذلك، فإنه ليس عملياً توافر تقدير معقول لأثر تطبيق هذه المعايير حتى تنفذ الشركة الأم استعراضاً مفصلاً.

2.3 السياسات المحاسبية الهامة

2.3.1 أسس تجميع البيانات المالية الشركات التابعة

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم والشركات (بما في ذلك الشركات ذات الأغراض الخاصة) التي تسيطر عليها الشركة الأم وشركاتها التابعة. يتم تحقق السيطرة عندما تكون الشركة (أ) مسيطرة على الجهة المستثمر بها (ب) التعرض أو الحق في العوائد المتغيرة نتيجة الشراكة مع الجهة المستثمر بها و(ج) القدرة على استخدام سلطتها على الجهة المستثمر بها للتأثير على العوائد.

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

يبدأ تجميع شركة تابعة 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 المباعية خلال السنة ضمن بيان الدخل المجمع 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 والحصص غير المسيطرة. يُنسب مجموع الدخل الشامل للشركات التابعة إلى مالكي الشركة الأم أو الحصص غير المسيطرة حتى وإن أدى 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.

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة
(سابقاً - شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

يتم المحاسبة عن التغييرات في حصص ملكية المجموعة في الشركات التابعة التي لا ينتج عنها فقد السيطرة على الشركة التابعة كمعاملات ضمن حقوق الملكية. يتم تعديل القيم الدفترية لحقوق الجهات المسيطرة وغير المسيطرة لتعكس التغييرات في حصتها 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 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)، والتزامات الشركة التابعة وكذلك حقوق الجهات غير المسيطرة.

تتم المحاسبة عن كافة المبالغ المعترف بها سابقاً في بيان الإيرادات الشاملة الأخرى 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 متبقى في الشركة التابعة "سابقاً" في تاريخ فقدان السيطرة على أنها القيمة العادلة عند الاعتراف المبدئي لغرض المحاسبة اللاحقة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39، عند الاقتضاء، أو التكلفة عند الاعتراف المبدئي للاستثمار في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك.

اندماج الأعمال

يتم استخدام طريقة الإقتناء في المحاسبة عن عمليات دمج الأعمال. يتم قياس مبلغ الشراء المحول للإقتناء بالقيمة العادلة والتي يتم احتسابها بإجمالي القيمة العادلة للموجودات المحولة في تاريخ الإقتناء والمطلوبات المتكبدة من المجموعة للملاك السابقين للشركة المكتتاة وكذلك أية حقوق ملكية مصدرية من المجموعة مقابل الإقتناء. يتم إثبات المصاريف المتعلقة بالإقتناء بصفة عامة في بيان الدخل المجمع عند تكبدها.

يتم الاعتراف المبدئي للموجودات والمطلوبات المكتتاة المحددة في عملية دمج الأعمال بالقيمة العادلة في تاريخ الإقتناء، باستثناء الموجودات والمطلوبات الضريبية المؤجلة، أو أدوات حقوق الملكية المرتبطة بترتيبات المدفوعات على أساس الأسهم، والموجودات المصنفة 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 المكتتاة والقيمة العادلة لأي حصة مكتتاة في السابق عن صافي قيمة الموجودات المكتتاة والمطلوبات المتكبدة المحددة كما في تاريخ الإقتناء. في حال زيادة صافي قيمة الموجودات المكتتاة والمطلوبات المتكبدة عن المقابل المحول وحصة حقوق الجهات غير المسيطرة في الشركة المكتتاة والقيمة العادلة لأي حصة مكتتاة في السابق، يتم إدراج تلك الزيادة مباشرة في بيان الدخل المجمع كأرباح.

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

عند تنفيذ عملية دمج الأعمال على مراحل، يتم إعادة قياس الحصص المملوكة سابقاً في الشركة المكتتاة بالقيمة العادلة في تاريخ الإقتناء (تاريخ بدء السيطرة) ويتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة - إن وجدت - في بيان الدخل المجمع. يتم تحويل المبالغ المعترف بها في بيان الدخل الشامل المتعلقة بالحصص السابقة قبل تاريخ الإقتناء إلى بيان الدخل كما لو تم استبعاد الحصة بالكامل. الشهرة

يتم إدراج الشهرة الناتجة عن إقتناء شركات تابعة بالتكلفة كما في تاريخ الإقتناء 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 وفقاً للقيم الدفترية لكل أصل من أصول وحدة توليد النقد. يتم إدراج أية خسائر انخفاض في القيمة متعلقة بالشهرة في بيان الدخل مباشرة. لا يتم رد خسائر الانخفاض في القيم المتعلقة بالشهرة والتي سبق الاعتراف بها في الفترات اللاحقة.

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

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة
(سابقاً - شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

الاستثمارات في شركات زميلة والمشاريع المشتركة

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.

يتم إدراج نتائج أعمال وموجودات ومطلوبات الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة والمشاريع المشتركة في هذه البيانات المالية المجمعة باستخدام طريقة حقوق الملكية فيما عدا وجود استثمار أو جزء منه مصنّف كاستثمار محتفظ بها لغرض البيع حيث يتم المحاسبة عنه وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 "الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة". وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يدرج الاستثمار في الشركات الزميلة ضمن بيان المركز المالي المجمع ميدنياً بالتكلفة والتي يتم تعديلها لاحقاً بأثر حصة المجموعة من أرباح أو خسائر وأي دخل شامل آخر للشركات الزميلة. عندما يجاوز نصيب المجموعة في خسائر الشركة الزميلة حصة المجموعة بتلك الشركة الزميلة (متضمنة أية حصص طويلة الأجل تمثل جزء من صافي استثمار المجموعة في الشركة الزميلة) تتوقف المجموعة عن تسجيل نصيبها في الخسائر. يتم تسجيل الخسائر الإضافية فقط عندما يقع على المجموعة التزام أو قامت بالدفع نيابة عن الشركة الزميلة أو مشروع مشترك.

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 مشروع مشترك كما في تاريخ عملية الاقتناء، يتم الاعتراف بها كشهرة. وتظهر الشهرة كجزء من القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة أو مشروع مشترك. 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 في الفترة التي تم فيها اقتناء الاستثمار.

يتم تطبيق متطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتحديد ما إذا كان من الضروري إثبات خسائر انخفاض في القيمة للشركات الزميلة. تخضع كامل القيمة الدفترية للاستثمار (متضمنة الشهرة) لدراسة الانخفاض في القيمة وفقاً لمتطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 36 "الانخفاض في قيمة الموجودات".

عندما تتعامل المجموعة مع شركة زميلة أو مشروع مشترك، يتم استبعاد الأرباح أو الخسائر الناتجة عن المعاملات مع الشركات الزميلة في حدود حصة المجموعة في الشركة الزميلة أو مشروع مشترك.

2.3.2 الأدوات المالية

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 الربح أو الخسارة"). حيث يتم إدراج التكاليف المتعلقة بالاقتناء مباشرة في بيان الدخل.

الموجودات المالية

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

القروض والمدنيون

هي موجودات مالية بخلاف المشتقات ذات استحقاق ثابت أو محدد، وهي غير مسعرة في أسواق نشطة. تثبت القروض والمدنيون (الذمم التجارية والمدنيون الآخرون وودناع لأجل والنقد والنقد المعادل) بالتكلفة المطفأة باستخدام معدل العائد الفعلي مخصصاً منها أي خسائر انخفاض في القيمة.

الموجودات المالية المتاحة للبيع

إن الموجودات المالية المتاحة للبيع ليست مشتقات، وهي التي لم يتم تصنيفها كقروض ومدنيون أو محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق أو موجودات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل.

يتم إعادة قياس الموجودات المالية المتاحة للبيع بالقيمة العادلة. يتم تحديد القيمة العادلة كما هو موضح في إيضاح (3.3).

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة
(سابقاً - شركة إستراتيجيا للاستثمار - ش.م.ك.ع)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

يتم إدراج التغير في القيمة العادلة ضمن بنود بيان الدخل الشامل الأخرى وتتراكم ضمن احتياطي التغير في القيمة العادلة. في حالة بيع أو انخفاض قيمة الموجودات "المتاحة للبيع"، يتم تحويل رصيد احتياطي التغير في القيمة العادلة إلى بيان الدخل المجمع. يتم اثبات الاستثمارات المتاحة للبيع غير المسعرة في سوق نشط والتي لا يمكن تحديد قيمتها العادلة بصورة موثوق بها بالتكلفة بعد خصم الانخفاض في القيمة في نهاية كل فترة مالية.

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

استثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق

إن الاستثمارات المحتفظ بها حتى الاستحقاق هي استثمارات ذات دفعات ثابتة أو قابلة لتحديد لها ويكون لدى المجموعة النية والقدرة على الاحتفاظ بها حتى الاستحقاق. تقاس الاستثمارات المحتفظ بها حتى الاستحقاق بالتكلفة المطفأة ناقصاً مخصص انخفاض القيمة، إن وجد. تدرج الخسائر الناتجة من انخفاض قيمة هذه الاستثمارات في بيان الدخل المجمع. يتم تسجيل إيرادات الفوائد من أوراق الدين المالية المصنفة كمحتفظ بها حتى الاستحقاق في بيان الدخل المجمع.

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 مباشرة عند وجود دليل إيجابي نتيجة لوقوع حدث أو أكثر بعد الاعتراف المبدئي لهذه الموجودات - أن التدفقات النقدية المتوقعة من ذلك الأصل أو لتلك المجموعة من الأصول سوف تتأثر.

إن الانخفاض الهام 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 فإن خسائر الانخفاض في القيمة تتمثل في الفرق بين القيمة الدفترية وصافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المتوقعة لتلك الموجودات مخصومة بمعدل الفائدة الفعلي.

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 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 شطب تلك الذمم مقابل المخصص المكون. في حال التحصيل اللاحق للذمم التي سبق شطبها، فيتم إدراجها في بيان الدخل.

عند انخفاض قيمة الموجودات المالية المتاحة للبيع، يتم تحويل الأرباح والخسائر المتركمة والتي سبق الاعتراف بها في بيان الدخل الشامل إلى بيان الدخل للسنة.

بالنسبة للأدوات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة فإنه في حالة حدوث تغير إيجابي في الفترة اللاحقة على خسائر الانخفاض في القيمة، والذي يمكن تحديده علاقته بأحداث تمت بعد الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة بشكل موضوعي، فإن خسائر الانخفاض التي تم الاعتراف بها سابقاً يتم ردها من خلال الربح أو الخسارة وفي حدود القيمة الدفترية للاستثمار 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 في الأسهم المصنفة كمتاحة للبيع لا يتم عكسها مرة أخرى على بيان الدخل، حيث يتم تسجيل أثر أي زيادة في القيمة العادلة لاحقاً في بيان الدخل الشامل الأخرى.

عدم التحقق

يتم حذف الأدوة المالية من الدفاتر عندما ينتهي حق المجموعة في استلام التدفقات النقدية من هذه الأداة أو عندما تقوم المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمنافع المرتبطة بملكيته في الأصل إلى طرف آخر. في حالة الحذف الكامل للأصل، يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية والمقابل المستلم والمدينون وبنود الدخل الشامل الأخرى المتعلقة بالأصل في بيان الدخل.

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة
(سابقاً - شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

المطلوبات المالية

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

عدم التحقق

يتم حذف الالتزام المالي فقط عند الوفاء بالالتزام أو انتهائه. يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية للالتزام والمقابل المدفوع والدائنون في بيان الدخل.

2.3.3 استثمارات عقارية

إن الاستثمارات العقارية هي العقارات التي تحتفظ بها المجموعة بغرض تحقيق نمو رأسمالي أو بغرض تأجيرها. يتم قياس العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة بما في ذلك تكاليف المعاملة. وبعد الاعتراف المبدئي، يتم إثبات الاستثمارات العقارية بالتكلفة التاريخية بعد خصم الاستهلاك المتراكم وأي خسائر متركمة للانخفاض في القيمة.

لا تستهلك الأرض الغير مشغولة. يحتسب الاستهلاك على المباني بطريقة القسط الثابت وذلك بتوزيع تكلفتها على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة لها 39 سنة مخصوماً منها قيمتها المتبقية.

يتم استبعاد الاستثمارات العقارية عندما يتم بيعها أو عندما يتم سحب الاستثمار العقاري بصفة دائمة من الاستخدام وليس من المتوقع الحصول على أي منافع اقتصادية مستقبلية من التصرف فيه. يتم تسجيل الفرق بين صافي المتحصلات من البيع والقيمة الدفترية للأصل في بيان الدخل المجموع في سنة الاستبعاد.

2.3.4 ممتلكات ومعدات

تظهر الممتلكات 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 المجموع للفترة التي يتم تكبد هذه المصروفات فيها. يتم رسملة 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.

تستهلك الممتلكات والمعدات بطريقة القسط الثابت على أساس الأعمار الإنتاجية المقدرة لها. 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 التغيير في التقديرات اعتباراً من بداية السنة المالية التي حدث بها التغيير.

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

2.3.5 انخفاض في قيمة الموجودات الملموسة

يتم مراجعة الموجودات الملموسة سنوياً لتحديد مدى وجود مؤشرات على انخفاض قيمتها.

في حالة وجود مثل هذه المؤشرات، يتم تقدير القيمة القابلة للإسترداد لتلك الموجودات بغرض تحديد مبلغ الإنخفاض في القيمة (إن وجد).

يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة عندما تزيد القيمة الدفترية للأصل عن صافي القيمة الاستردادية. 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 عدم إثبات الانخفاض في القيمة في السابق. يتم الاعتراف برد الانخفاض في القيمة في بيان الدخل مباشرة.

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة
(سابقاً - شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

2.3.6 المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون على المجموعة التزامات قانونية جالية 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.

2.3.7 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تقوم المجموعة وفقاً لقانون العمل الكويتي بسداد مبالغ للموظفين عند ترك الخدمة طبقاً للائحة مزاييا 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 وتتوقع الإدارة أن ينتج عن هذه الطريقة تقديراً مناسباً للقيمة الحالية للالتزام المجموعة.

2.3.8 تحقق الإيراد

يتم تسجيل أرباح بيع الاستثمارات عند إتمام عملية البيع. ويتم الاعتراف بإيرادات توزيعات الأرباح عند ثبوت الحق في استلامها. ويتم الاعتراف بإيرادات الفوائد على أساس التوزيع الزمني استناداً إلى فترة استحقاق الموجودات المرتبطة بها باستخدام طريقة معدل العائد الفعلي. ويتم الاعتراف بتأعب الإدارة ورسوم الاكتتاب عند تقديم الخدمات.

2.3.9 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 على أساس القسط الثابت على مدار فترة الإيجار. يتم توزيع إيراد 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 في بيان المركز المالي بالقيمة الحالية المقدرة للحد الأدنى للمبالغ المدفوعة للإيجار. يتم إثبات التزام للطرف المؤجر في بيان المركز المالي المجمع مقابل عقود الإيجار التمويلي. ويتم إثبات المبالغ المسددة مقابل عقود الإيجار التشغيلي كمصروف في بيان الدخل بطريقة القسط الثابت على مدار فترة عقود الإيجار.

2.3.10 العملات الأجنبية

عملة التشغيل والعرض

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

المعاملات والأرصدة

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

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 المطلوبة في بيان المركز المالي باستخدام سعر الإقفال في تاريخ البيانات المالية.
- يتم ترجمة الإيرادات والمصروفات في بيان الدخل باستخدام متوسط سعر الصرف.
- يتم إثبات ناتج الترجمة في بند مستقل ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى.

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة
(سابقاً - شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

2.3.11 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.

2.3.12 موجودات بصفة الأمانة

لا تعتبر الموجودات التي تحتفظ بها المجموعة بصفة الوكالة أو الأمانة من موجودات المجموعة.

3. إدارة المخاطر المالية

3.1 عوامل المخاطر المالية

إن أنشطة المجموعة تعرضها لمجموعة من المخاطر المالية، وهي مخاطر السوق ومخاطر الإنتمان ومخاطر السيولة. تقوم المجموعة بمراجعة تعرضها للمخاطر بصفة مستمرة يتولى مجلس الإدارة باتخاذ الإجراءات اللازمة للحد من أثر تلك المخاطر. يتولى مجلس الإدارة المسؤولية العامة للإعداد والإشراف على الإطار العام لإدارة المخاطر لدى المجموعة، كما أن مجلس الإدارة مسنول عن وضع سياسات إدارة المخاطر ومراقبتها.

(أ) خطر السوق

إن خطر السوق يتمثل في احتمال تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية نتيجة تغيير أسعار السوق. تشمل مخاطر السوق ثلاث أنواع من المخاطر: العملات الأجنبية، ومخاطر أسعار الفائدة ومخاطر أسعار الأسهم.

مخاطر العملة الأجنبية

تتعرض المجموعة لخطر العملات الأجنبية الناتج بشكل أساسي من التعامل في الأدوات المالية بالدولار الأمريكي. إن خطر العملات الأجنبية ينتج من المعاملات المستقبلية على الأدوات المالية بالعملة الأجنبية المثبتة في البيانات المالية للمجموعة. قامت المجموعة بوضع سياسات إدارة مخاطر العملة الأجنبية تتمثل في المراقبة الدقيقة للتغيرات في أسعار العملة بالإضافة إلى تأثيرها على الوضع المالي للمجموعة وذلك على مدار العام. كذلك يتم التعامل مع مؤسسات مالية ذات خبرة في هذا المجال بحيث تقوم بتزويد المجموعة بالرأي الاستشاري في حال وجود أي تغيير جوهري في أسعار العملة الأجنبية.

في حالة تغير سعر الدولار الأمريكي مقابل الدينار الكويتي بنسبة 5% كما في 31 ديسمبر فإن ربح المجموعة كان سوف يتغير بمبلغ 72,158 دينار كويتي وحقوق الملكية كانت سوف تتغير بمبلغ 9,229 دينار كويتي (2015): الربح 87,396 دينار كويتي وحقوق الملكية 12,062 دينار كويتي).

فيما يلي صافي مراكز العملات الأجنبية الهامة كما في 31 ديسمبر:

2015	2016
1,989,152	1,627,741

الدولار الأمريكي / فائض

مخاطر السعر

إن مخاطر السعر هي المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق. إن المجموعة معرضة لمخاطر السعر من خلال استثماراتها المبوبة في البيانات المالية المجمعة كاستثمارات متاحة للبيع.

تقوم المجموعة بإدارة هذا الخطر من خلال مراقبة أسعار السوق في حال كون هذه الاستثمارات متداولة في أسواق نشطة بالإضافة إلى إجراء التقييم الدوري للبيانات المالية للشركات المستثمر فيها والتوصل للقيمة العادلة من خلال المعلومات المالية المتاحة للاستثمارات الأخرى.

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مقفلة
(سابقاً - شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

فيما يلي تحليل للحساسية يوضح أثر التغيير في مؤشرات الأسواق المالية على حقوق الملكية للمجموعة. إن هذا التحليل قائم على أساس التغيير في هذا المؤشر بنسبة 5% مع ثبات كافة المتغيرات الأخرى.

الأثر على حقوق الملكية	
2015	2016
55,010	51,727

مؤشر سوق الكويت للأوراق المالية

مخاطر معدلات الفائدة

تتمثل مخاطر معدلات الفائدة في مخاطر تذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية نتيجة التغيرات في معدلات الفائدة السوقية.

تنشأ مخاطر معدلات الفائدة بالنسبة للمجموعة من الودائع لأجل والسندات. إن السندات المحتفظ بها بمعدلات فائدة متغيرة تعرض المجموعة لمخاطر معدلات فائدة التدفقات النقدية.

تدير المجموعة هذه المخاطر عن طريق تنويع طبيعة أسعار الفائدة بين ثابت ومتغير وعن طريق اقتراض أموال ذات معدلات فائدة متغيرة وفقاً للسوق وإيداع الودائع لأجل وفقاً لأفضل المعدلات المتاحة كلما دعت الحاجة لذلك.

كما في 31 ديسمبر 2016، إذا زادت/ أنخفضت معدلات الفائدة في ذلك التاريخ بمقدار 0.25% مع ثبات جميع المتغيرات الأخرى، فسيكون ربح السنة أقل / أكثر بمبلغ 4,125 دينار كويتي (2015: 16,250 دينار كويتي).

تقوم المجموعة لإدارة هذا الخطر بربط الودائع لأجل زمنية قصيرة نسبياً، كما تقوم المجموعة بدراسة المعطيات المتعلقة بأسعار الفائدة بصفة دورية لتقييم احتمالية انخفاض أو زيادة أسعار الفائدة للفترة القادمة وأثر ذلك على التدفقات النقدية وأرباح المجموعة واتخاذ الإجراءات التصحيحية للحد من ذلك الأثر.

خطر الائتمان (ب)

يتمثل خطر الائتمان في احتمال خسارة المجموعة نتيجة عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته المالية تجاه المجموعة.

يتم إدارة خطر الائتمان على مستوى المجموعة من خلال مراقبة سياسة الائتمان على أساس مستمر مع مراعاة عدم تركيز الائتمان.

إن الموجودات المعرضة لخطر الائتمان هي النقد والنقد المعادل والودائع لأجل والمدينون ومدينو التمويل وأدوات الدين. تقوم المجموعة بالاحتفاظ بالنقد والنقد المعادل والودائع لأجل لدى جهات ومؤسسات مالية ذات سمعة ائتمانية عالية كما تقوم بالإستثمار في السندات المصدرة من قبل شركات ومؤسسات مالية ذات جدارة ائتمانية عالية، لا تقوم المجموعة بمنح ائتمان إلا في حدود متطلبات النشاط الاعتيادي وذلك بعد أخذ في الإعتبار المركز المالي للعملاء والخبرة السابقة في التعامل والسمعة.

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

إن تحليل الأصول المالية للمجموعة قبل احتساب التحسينات الائتمانية الأخرى كما يلي:-

صافي الإنكشاف	
2015	2016
653,828	1,223,920
114,613	216,331
1,415,999	5,684,589
-	1,650,000
2,184,440	8,774,840

النقد والأرصدة لدى البنوك (ماعدا النقد بالصندوق)

مدينون آخرون

مدينو تمويل

أدوات مالية محتفظ بها حتى تاريخ الإستحقاق

خطر السيولة (ج)

هي خطر عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها المالية عند استحقاقها.

إن إدارة خطر السيولة تتمثل بشكل أساسي في الاحتفاظ برصيد كافي من النقد والأدوات المالية عالية السيولة وإتاحة الموارد المالية لتلبية احتياجات المجموعة من السيولة.

تقوم المجموعة بمراقبة خطر السيولة من خلال الاحتفاظ بمجموعة من الإستثمارات المالية سريعة السيولة مما يتيح للمجموعة إمكانية توفير السيولة المطلوبة في حال الاحتياج إليها. بالإضافة إلى ذلك تقوم إدارة المجموعة بدراسة درجة سيولة هذه الإستثمارات بصفة دورية وتصحيح تركيبة الأصول في حال وجود حاجة لذلك.

إن كافة الإلتزامات القائمة كما في 31 ديسمبر 2016، 2015 تستحق السداد خلال سنة من تاريخ البيانات المالية المجمعة.

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة
(سابقاً - شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

3.2 إدارة مخاطر رأس المال
تدير المجموعة رأس مالها للتأكد من إن 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 حقوق الملكية متضمنة رأس المال والاجتياطات والأرباح المرحلة.
تتمثل إستراتيجية الإدارة حالياً في استخدام التمويل الذاتي لأنشطة المجموعة والحفاظ على التمويل الخارجي في أقل معدلاته.

3.3 تقدير القيمة العادلة
يتم تقدير القيمة العادلة للموجودات والالتزامات المالية كما يلي:
- المستوى الأول: الأسعار المعلنة للأدوات المالية المسعرة في أسواق نشطة.
- المستوى الثاني: الأسعار المعلنة في سوق نشط للأدوات المماثلة. الأسعار المعلنة لموجودات أو التزامات مماثلة في سوق غير نشط. مدخلات - يمكن ملاحظتها - بخلاف الأسعار المعلنة للأدوات المالية.
- المستوى الثالث: طرق تقييم لا تستند مدخلاتها على بيانات سوق يمكن ملاحظتها.
يوضح الجدول التالي معلومات حول كيفية تحديد القيم العادلة للموجودات المالية:

الموجودات المالية	القيمة العادلة	مستوى القيمة العادلة	أساليب التقييم والمدخلات الرئيسية	مدخلات هامة غير ملحوظة	علاقة المدخلات غير الملحوظة بالقيمة العادلة	القيمة العادلة للمجموعة التي يتم قياسها بالقيمة العادلة على أساس دوري	
						15/12/31	16/12/31
استثمارات متاحة للبيع							
- أسهم مسعرة	2,293,904	1	آخر أمر شراء	-	-	2,578,281	
- صناديق استثمارية	70,362	2	صافي قيمة الوحدة	-	-	90,758	

يتم تسجيل الأسهم غير المسعرة التي لا يمكن تحديد قيمتها العادلة بصورة موثوق فيها بالتكلفة ناقصاً الانخفاض المتراكم في القيمة (إن وجد).

إن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة على أساس دوري تعادل تقريباً قيمها الدفترية كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

4. التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة
إن تطبيق السياسات المحاسبية المتبعة من المجموعة 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 الهامة
فيما يلي الأحكام الهامة التي قامت بها الإدارة عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة والتي لها تأثير جوهري على المبالغ المدرجة ضمن البيانات المالية المجمعة.

تصنيف الاستثمارات
عند اقتناء الاستثمار، تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" أو "المتاحة للبيع". تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتصنيف تلك الاستثمارات.
تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" إذا تم اقتناءها ميدنياً بهدف تحقيق الربح القصير الأجل أو إذا تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الاقتناء، حيث أنه من الممكن تقدير قيمها العادلة بصورة موثوقة.
يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى كاستثمارات "متاحة للبيع".

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة
(سابقاً - شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

مصادر عدم التأكد من التقديرات

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

قياس القيمة العادلة وآليات التقييم

إن بعض موجودات والتزامات المجموعة يتم قياسها بالقيمة العادلة لأغراض إعداد البيانات المالية. تقوم إدارة المجموعة بتقدير الطرق والمداخلات الرئيسية المناسبة للقيمة العادلة. عند تقدير القيمة العادلة للموجودات والالتزامات تقوم الإدارة باستخدام بيانات سوق يمكن ملاحظتها في الحدود المتاحة وفي حالة عدم توافر بيانات سوق يمكن ملاحظتها تقوم المجموعة بالإستعانة بمقيّم خارجي مؤهل للقيام بعملية التقييم. إن المعلومات حول طرق التقييم والمداخلات اللازمة التي تم استخدامها لتحديد القيمة العادلة للموجودات والالتزامات المالية تم الإفصاح عنها في إيضاحات 3.3 و 10.

دليل الانخفاض في قيمة الاستثمارات

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 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.

انخفاض قيمة الشركات الزميلة

يتم عمل تقدير لوجود خسائر انخفاض في قيمة الشركة الزميلة عندما يكون هناك مؤشر على ذلك الانخفاض. يتم دراسة الانخفاض لكامل القيمة الدفترية لاستثمار المجموعة في الشركة الزميلة بما فيها الشهرة وعلى ذلك لا يتم عمل دراسة انخفاض في القيمة للشهرة بشكل مستقل إيضاح (9.1).

انخفاض قيمة المدينون

يتم تقدير الانخفاض في قيمة المدينون في ضوء خبرة المجموعة السابقة حول إمكانية التحصيل، وزيادة عدد أيام التأخير في التحصيل عن متوسط فترة الائتمان، والتغيرات الملحوظة في الاقتصاديات العالمية والمحلية التي تؤدي بدورها إلى عدم القدرة على السداد. يتم إثبات انخفاض في قيمة أرصدة المدينون المستحقة عند التوصل لقناعة حول عدم قدرة الأطراف الأخرى على السداد وفقاً للشروط الإتفاقية. إيضاح (11) يبين أثر ذلك على البيانات المالية المجمعة.

5. النقد والنقد المعادل

2015	2016
653,389	1,223,478
500	500
439	442
654,328	1,224,420

نقد لدى البنوك
نقد بالصندوق
نقد لدى محافظ إستثمارية

6. استثمارات متاحة للبيع

2015	2016
2,578,281	2,293,904
1,127,936	1,127,936
90,758	70,362
3,796,975	3,492,202

أسهم مسعرة
أسهم غير مسعرة
صناديق استثمارية

- تم تحديد القيمة العادلة وفقاً لأسس التقييم المبينة في إيضاح (3.3).
- تم إدراج الأسهم غير المسعرة بالتكلفة ناقصاً الانخفاض في القيمة، حيث لا يوجد سعر سوق لها ولا يمكن تحديد قيمتها العادلة بصورة موثوق فيها. تعتقد الإدارة أنه لا يوجد مؤشرات للانخفاض في قيمة هذه الاستثمارات.

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مقفلة
(سابقاً - شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

7. استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الإستحقاق

خلال السنة الحالية، قامت المجموعة بالإكتتاب في سندات محلية تحمل معدلات فائدة متغيرة وثابتة. بلغ المتوسط المرجح لأسعار الفائدة لهذه السندات 5.625% سنوياً (2015: لاشيء). إن فترات الإستحقاق لهذه السندات تتراوح بين 5 إلى 10 سنوات من تاريخ البيانات المالية المجمعة. يتضمن الرصيد مبلغ 850,000 دينار كويتي يتمثل في سندات مصدرة من أطراف ذات صلة (إيضاح 17).

8. مدينون وأرصدة مدينة أخرى

2015	2016	
64,714	17,353	أتعاب إدارة - بالصافي
49,899	198,978	مدينون - بالصافي بعد خصم المخصصات
27,737	31,277	مصروفات مدفوعة مقدماً
142,350	247,608	

9. استثمار في شركة زميلة ومشروع مشترك

9.1 استثمار في شركة زميلة

نسبة الملكية (%)		النشاط الأساسي	بلد التأسيس	اسم الشركة
2015	2016			
23.38	23.45	إدارة الإستثمارات واستشارات مالية	الكويت	المركز المالي الكويتي

تم احتساب حصة المجموعة من نتائج أعمال واحتياطيات الشركة الزميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية بناءً على البيانات المالية المدققة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016. ملخص المعلومات المالية للشركة الزميلة كما في 31 ديسمبر:

2015	2016	
135,735,000	147,589,000	إجمالي الموجودات
50,864,000	63,473,000	إجمالي المطلوبات
8,877,000	13,926,000	الإيرادات
2,390,000	3,818,000	ربح السنة
731,000	965,000	إجمالي الدخل الشامل الأخر

توزيعات مستلمة من الشركة الزميلة خلال السنة

فيما يلي الحركة على رصيد الاستثمار في شركة زميلة خلال السنة:-

2015	2016	
20,408,083	19,602,110	الرصيد في 1 يناير
301,092	28,883	إضافات خلال السنة
(659,557)	(563,505)	توزيعات نقدية
152,913	1,091,573	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركة زميلة
(600,421)	(704,768)	حصة المجموعة في إحتياطيات شركة زميلة
19,602,110	19,454,293	

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة
(سابقاً - شركة إستراتيجيا للاستثمار - ش.م.ك.ع.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

فيما يلي تسوية على المعلومات المالية المختصرة أعلاه وصولاً إلى القيمة الدفترية لحصة المجموعة المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

2015	2016	
84,871,000	84,116,000	صافي موجودات الشركة الزميلة
23.38	23.45	نسبة ملكية المجموعة (%)
19,842,840	19,725,202	
(240,730)	(270,909)	تسويات أخرى
19,602,110	19,454,293	

بلغت القيمة العادلة للاستثمار في الشركة الزميلة 9,808,717 دينار كويتي (2015: 11,240,760 دينار كويتي) بناءً على أمر شراء في سوق الكويت للأوراق المالية والتي تصنف ضمن المستوى الأول كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة. قامت المجموعة بدراسة مدى وجود مؤشرات للإنخفاض في قيمة الاستثمار في شركة زميلة وقد خلصت الدراسة لعدم وجود إنخفاض في القيمة.

9.2 الاستثمار في مشروع مشترك

يبلغ رصيد الاستثمار في المشروع المشترك 25,784 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2016. ويتمثل في إبرام إتفاقية مشروع مشترك مع أحد الأطراف الخارجية للمشاركة مناصفة في إحدى الشركات العقارية والمالكة لعقارات في ألمانيا.

10. استثمارات عقارية

جميع العقارات الاستثمارية تقع خارج دولة الكويت وتم تصنيفها كما يلي:

2015	2016	
494,222	544,958	أراضي
1,100,805	1,080,173	عقار مطور
1,595,027	1,625,131	

تم تقدير القيمة العادلة للاستثمارات العقارية بمبلغ 1,697,768 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2016 إستناداً إلى تقييمات أجريت من قبل مقيمين مستقلين غير ذي صلة بالمجموعة. إن هؤلاء المقيمين مرخصين لدى الهيئات الرسمية ولديهم مؤهلات ملائمة وخبرات في تقييم هذا النوع من العقارات الاستثمارية.

تم تقييم الأرض إستناداً إلى طريقة سعر السوق للعقارات المشابهة والمعاملات الحديثة التي تمت في السوق والتي تم تعديلها للاختلاف في الطبيعة والموقع أو الظروف الخاصة للعقار (المستوى 2).

تم تقدير القيمة العادلة للعقار المطور إستناداً إلى طريقة رسملة صافي إيرادات العقار وعلى أساس أسعار الإيجار السارية بالسوق للوحدات القابلة للتأجير (مستوى 3). إن معدل الرسملة المستخدم قد تم تحديده بالرجوع إلى معدلات رسملة الإيرادات الملحوظة للمقيمين والمنطقة التي تقع فيها العقارات.

لتقدير القيمة العادلة، تم افتراض أن الاستخدام الحالي للعقار هو أفضل استخدام له.

11. مدينو تمويل

تتمثل أرصدة مدينو التمويل في قروض تجارية ممنوحة لأطراف ذات صلة، يبلغ متوسط سعر الفائدة على أرصدة مدينو التمويل 6.25%، وتبلغ القيمة العادلة للضمانات المحتفظ بها مقابل بعض عقود التمويل 5,103,849 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2016 وفيما يلي تحليل الأرصدة المستحقة والمخصصات المتعلقة بها.

2015	2016	
1,415,999	5,884,589	رصيد القروض التجارية
(311,748)	(318,803)	(ناقصاً) الإيرادات المؤجلة
1,104,251	5,565,786	
(15,315)	(59,033)	(ناقصاً) مخصص خسائر الإئتمان - عام
1,088,936	5,506,753	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2016

لا تتضمن أرصدة مدينو التمويل كما في 31 ديسمبر 2016 وكذلك 31 ديسمبر 2015 أرصدة حل ميعاد استحقاقها أو إنخفضت قيمتها.

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة
(سابقاً - شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

يستحق سداد مدينو التمويل (بدون خصم) كما يلي:

2015	2016
95,922	4,703,539
1,320,077	1,181,050
1,415,999	5,884,589

خلال سنة واحدة

بعد أكثر من سنة

يتم احتساب مخصص خسائر الإئتمان العام وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي.

إن الحركة على مخصص خسائر الإئتمان العام هي كما يلي:

2015	2016
-	15,315
15,315	43,718
15,315	59,033

الرصيد في 1 يناير

المحمل على بيان الدخل

الرصيد كما في 31 ديسمبر

12. دائنون وأرصدة دائنة أخرى

2015	2016
58,083	54,064
378,126	456,805
81,974	98,633
518,183	609,502

مصاريف مستحقة

إجازات الموظفين ومزايا أخرى

أخرى

13. رأس المال والإحتياطيات

13.1 رأس المال

حدد رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل بمبلغ 30 مليون دينار كويتي موزعاً على 300 مليون سهم بقيمة اسمية 100 فلس للسهم وجميعها أسهم نقدية.

13.2 إحتياطي إجباري

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل 10% من صافي ربح السنة قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة وحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي إلى الإحتياطي الإجباري، ويجوز للجمعية العمومية وقف هذا التحويل إذا زاد الإحتياطي الإجباري على نصف رأس مال الشركة الأم. يجوز استعمال هذا الإحتياطي لتأمين توزيع أرباح على المساهمين تصل إلى 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها أرباح المجموعة بتأمين هذا الحد.

13.3 إحتياطي إختياري

وفقاً للنظام الأساسي للشركة الأم، يقتطع 1% من صافي ربح السنة قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة وحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي إلى حساب الإحتياطي الإختياري يقترحها مجلس الإدارة وتوافق عليه الجمعية العمومية. يمكن إيقاف هذا التحويل السنوي بموجب قرار من الجمعية العمومية للمساهمين بناء على توصية من مجلس الإدارة.

14. أسهم خزينة

2015	2016
-	10,733,610
-	4

عدد الأسهم

النسبة إلى الأسهم المصدرة (%)

تلتزم الشركة الأم بالاحتفاظ باحتياطيات وأرباح مرحلة تعادل تكلفة أسهم الخزانة المشتراه طوال فترة تملكها وذلك وفقاً لتعليمات الجهات الرقابية ذات العلاقة. وهذه الأسهم غير مرهونة.

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مقفلة
(سابقاً - شركة إستراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

15. دخل / (خسائر) استثمارات	
2015	2016
25,686	15,996
201,941	234,492
(398,627)	(14,550)
(171,000)	235,938

أرباح بيع
توزيعات أرباح نقدية
خسائر انخفاض في القيمة

16. ربحية/ (خسارة) السهم	
2015	2016
(459,677)	929,843
300,000,000	299,140,921
(1.53)	3.11

يتم احتساب ربحية/ (خسارة) السهم بقسمة صافي ربح / (خسارة) السنة العائد إلى مساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة بعد خصم أسهم الخزينة إن احتساب ربحية/ (خسارة) السهم كما يلي:

صافي ربح/ (خسارة) السنة
المتوسط المرجح للأسهم العادية القائمة
ربحية/ (خسارة) السهم (فلس)

17. معاملات مع أطراف ذات صلة	
2015	2016
291,208	301,228
37,191	37,238
71,655	150,201
35,000	37,000

تمثل الأطراف ذات الصلة في مساهمي الشركة الأم الذين لهم تمثيل في مجلس الإدارة وكبار المساهمين وكذلك الشركات التي يشارك في عضوية مجلس ادارتها أعضاء مجلس ادارة الشركة والشركات الزميلة. في إطار النشاط العادي للمجموعة، تضمنت معاملات المجموعة خلال السنة معاملات مع أطراف ذات صلة، وقد تم إدراج تلك المعاملات ضمن البيانات المالية المجمعة كما يلي:

المعاملات
رواتب ومزايا أخرى
مكافآت نهاية الخدمة
إيرادات فوائد
مكافآت اللجان التنفيذية

الأرصدة	
2015	2016
-	850,000
1,088,936	5,506,753
281,599	361,762

استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الإستحقاق (إيضاح 7)
مدينو تمويل (إيضاح 11)
دائنون وأرصدة دائنة أخرى

إن المعاملات مع اطراف ذات صلة تخضع لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين.

18. موجودات أماتة	
2015	2016
-	850,000
1,088,936	5,506,753
281,599	361,762

تدير المجموعة محافظ استثمارية نيابة عن عملاء وتحتفظ بأرصدة نقدية وأوراق مالية في حسابات أمانة لا تعكسها البيانات المالية المجمعة للمجموعة. إن مجموع قيمة الموجودات المحتفظ بها بصفة أمانة من قبل المجموعة يبلغ 13,592,055 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2016 (20,971,037 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2015).

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة
(سابقاً - شركة إستراتيجيا للاستثمار - ش.م.ك.ع.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

19. معلومات القطاعات

تنظم المجموعة لأغراض الإدارة في قطاعين رئيسيين للأعمال. فيما يلي الأنشطة الرئيسية والخدمات التي تندرج تحت هذين القطاعين:

أنشطة الاستثمار
خدمات إدارة الاستثمارات والاستشارات
أنشطة استثمارية وإقراض الشركات والأفراد وإدارة متطلبات السيولة للمجموعة.
إدارة محافظ الاستثمار المباشرة وغير المباشرة وإدارة الصناديق الاستثمارية المحلية والدولية وتقديم الخدمات الاستشارية وخدمات التمويل الهيكلي والخدمات المالية الأخرى ذات الصلة.

تراقب الإدارة نتائج قطاعات التشغيل بصورة منفصلة لأغراض اتخاذ القرارات بشأن تخصيص الموارد وتقييم الأداء. يتم تقييم أداء القطاعات استناداً إلى العائد القطاعي على الاستثمارات. لا يوجد لدى المجموعة معاملات هامة فيما بين القطاعات.

يعرض الجدول التالي المعلومات حول الإيرادات والأرباح والموجودات والمطلوبات المتعلقة بقطاعات أعمال المجموعة:

2016			
المجموع	خدمات إدارة الأصول والاستشارات	الأنشطة الاستثمارية	
1,979,719	179,832	1,799,887	إيرادات القطاع
929,843	179,832	750,011	صافي الربح
33,236,368	55,445	33,180,923	موجودات القطاع
609,502	61,633	547,869	مطلوبات القطاع
2015			
المجموع	خدمات إدارة الأصول والاستشارات	الأنشطة الاستثمارية	
619,987	296,801	323,186	إيرادات القطاع
(459,677)	280,985	(740,662)	صافي (الخسارة)/ الربح
33,418,483	45,344	33,373,139	موجودات القطاع
518,183	48,600	469,583	مطلوبات القطاع

فيما يلي التوزيع الجغرافي للإيرادات والأرباح والموجودات والمطلوبات للقطاعات:-

2016				
الإجمالي	أوروبا	الولايات المتحدة	الشرق الأوسط	
1,979,719	253,777	134,578	1,591,364	إيرادات القطاع
929,843	209,549	65,174	655,120	صافي الربح
33,236,368	1,122,495	1,681,280	30,432,593	الموجودات
609,502	26,471	35,162	547,869	المطلوبات
2015				
الإجمالي	أوروبا	الولايات المتحدة	الشرق الأوسط	
619,987	338,213	162,242	119,532	إيرادات القطاع
(459,677)	284,032	48,969	(792,678)	صافي (خسارة)/ الربح
33,418,483	1,220,972	1,558,689	30,638,822	الموجودات
518,183	29,306	19,294	469,583	المطلوبات

شركة إستراتيجية للاستثمار
شركة مساهمة كويتية عامة
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

شركة إستراتيجيا للاستثمار
شركة مساهمة كويتية عامة
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

الصفحة	المحتويات
1	تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
2	بيان المركز المالي المجمع
3	بيان الدخل المجمع
4	بيان الدخل الشامل المجمع
5	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
22 - 6	بيان التدفقات النقدية المجمع
	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

شركة إستراتيجية للاستثمار
شركة مساهمة كويتية عامة
دولة الكويت

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين إلى السادة المساهمين

تقرير عن البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة إستراتيجية للاستثمار (شركة مساهمة كويتية عامة) "الشركة الأم" وشركاتها التابعة يشار إليهم مجتمعين "بالمجموعة" والتي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2015 وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وكذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة والمعلومات الإيضاحية الأخرى.

مسئولية إدارة الشركة الأم عن البيانات المالية المجمعة

إن إدارة الشركة الأم هي المسؤولة عن إعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بشكل عادل طبقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية، وهي أيضاً المسؤولة عن وضع نظام الرقابة الداخلي الذي تراه ضروريا لإعداد بيانات مالية مجمعة خالية من أية أخطاء مادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

مسئولية مراقبي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء رأي على تلك البيانات المالية المجمعة اعتماداً على أعمال التدقيق التي قمنا بها. لقد قمنا بالتدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن هذه المعايير تتطلب منا الالتزام بمتطلبات المهنة الأخلاقية وتخطيط و أداء أعمال التدقيق للحصول على تأكيد معقول بأن البيانات المالية المجمعة لا تحتوي على أخطاء مادية. إن أعمال التدقيق تتطلب تنفيذ إجراءات للحصول على أدلة تدقيق على المبالغ والإيضاحات الواردة في البيانات المالية المجمعة. إن تلك الإجراءات تعتمد على الحكم المهني لمراقب الحسابات بما في ذلك تقييم خطر وجود أخطاء مادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ. في سبيل تقييم تلك الأخطار فإن مراقب الحسابات يأخذ في عين الاعتبار الرقابة الداخلية المرتبطة بإعداد البيانات المالية المجمعة وعرضها بشكل عادل وذلك بهدف تصميم إجراءات التدقيق الملائمة، وليس بغرض إبداء رأي على فعالية نظم الرقابة الداخلية المطبقة بالشركة.

إن أعمال التدقيق تتضمن أيضاً تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المطبقة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية التي أعدتها الإدارة بالإضافة إلى تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة.

باعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس معقول يمكننا من إبداء رأينا.

الرأي

برأينا، أن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عادلة - من جميع النواحي المادية - عن المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2015 وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

برأينا كذلك، أن الشركة الأم تمسك حسابات منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس الإدارة فيما يتعلق بالبيانات المالية المجمعة متفقة مع ما ورد في دفاتر الشركة الأم، وأنها قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا، وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن كل ما نص قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتهما اللاحقة على وجوب إثباته فيها، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توافرت لدينا لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2015 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتهما اللاحقة على وجه يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو في مركزها المالي المجموع.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقتنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به أو لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 في شأن هيئة أسواق المال والتعليمات ذات العلاقة خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2015 على وجه يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو مركزها المالي المجموع.

رابعة سعد المهنا

سجل مراقبي الحسابات رقم 152 فئة أ
هوروث المهنا وشركاه
الكويت

بدر عبد الله الوزان

سجل مراجعي الحسابات رقم 62 فئة أ
ديلويت وتوش - الوزان وشركاه

الكويت في 24 مارس 2016

شركة إستراتيجية للاستثمار
شركة مساهمة كويتية عامة
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2015

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2014	2015	إيضاح	
			الموجودات
8,705,257	654,328	5	النقد والنقد المعادل
-	6,500,000	6	ودائع لأجل
3,949,731	3,796,975	7	استثمارات متاحة للبيع
115,522	142,350	8	مدننون وأرصدة مدينة أخرى
20,408,083	19,627,895	9	استثمار في شركة زميلة مشروع مشترك
1,095,451	1,595,027	10	استثمارات عقارية
-	1,088,936	9	مدننو تمويل
20,943	12,972		موجودات أخرى
<u>34,294,987</u>	<u>33,418,483</u>		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
449,604	518,183	11	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
			حقوق الملكية
30,000,000	30,000,000	12.1	رأس المال
697,235	697,235		علاوة إصدار
264,500	264,500	12.2	احتياطي إجباري
26,449	26,449	12.3	احتياطي إختياري
21,187	12,483		احتياطي ترجمة بيانات مالية بعملة أجنبية
163,072	286,791		احتياطي التغير في القيمة العادلة
454,677	(145,744)		حصة المجموعة في إحتياطيات شركة زميلة
2,218,263	1,758,586		أرباح مرحلة
<u>33,845,383</u>	<u>32,900,300</u>		إجمالي حقوق الملكية
<u>34,294,987</u>	<u>33,418,483</u>		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة



مشعل ناصر حبيب
نائب رئيس مجلس الإدارة الرئيس التنفيذي



سعود عبد العزيز المنصور
رئيس مجلس الإدارة

شركة إستراتيجيا للاستثمار
شركة مساهمة كويتية عامة
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

بيان الدخل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2014	2015	إيضاح	
			الإيرادات
280,786	296,801		أتعاب إدارة
(107,215)	(171,000)	13	خسائر استثمارات
1,535,648	152,913	9	حصة المجموعة في نتائج أعمال شركة زميلة
74,014	132,112		إيرادات فوائد
54,655	70,770		إيرادات تأجير
66,893	70,261		ربح فروق عملة
235,885	(15,315)		مخصص (مكون) / انتفى الغرض منه
9,921	83,445		إيرادات أخرى
<u>2,150,587</u>	<u>619,987</u>		
			المصروفات
538,534	647,063		تكاليف موظفين
422,801	393,068		مصروفات عمومية وإدارية
34,340	39,533		استهلاكات
20,774	-		تكاليف تمويل
<u>1,016,449</u>	<u>1,079,664</u>		
1,134,138	(459,677)		صافي (خسارة) / ربح السنة قبل الاستقطاعات
(10,207)	-		مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
<u>1,123,931</u>	<u>(459,677)</u>		صافي (خسارة) / ربح السنة
<u>3.75</u>	<u>(1.53)</u>	14	صافي (خسارة) / ربحية السهم (فلس)

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة

شركة إستراتيجيا للاستثمار
شركة مساهمة كويتية عامة
وشركتها التابعة
دولة الكويت

بيان الدخل الشامل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2014	2015	
1,123,931	(459,677)	صافي (خسارة)/ ربح السنة
		بنود الدخل الشامل الأخرى
		بنود يمكن إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل:
(169,064)	(270,724)	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع
(29,981)	(4,184)	المحول إلى بيان الدخل من بيع استثمارات متاحة للبيع
571,848	398,627	الانخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع
(22,365)	(8,704)	فروق ترجمة بيانات مالية بعملة أجنبية
454,677	(600,421)	حصة المجموعة في احتياطات شركة زميلة
805,115	(485,406)	إجمالي بنود (الخسارة)/ الدخل الشامل الأخرى
1,929,046	(945,083)	إجمالي (الخسارة)/ الدخل الشامل للسنة

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة

شركة إستر اتيجا للاستثمار
شركة مساهمة كويتية عامة
وشركتها التابعة
دولة الكويت

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

المجموع	ارباح مرحلة	حصة المجموعة في احتياطيات شركة زميلة	احتياطي التغير في القيمة العادلة	احتياطي ترجمة بيانات مالية بعملة أجنبية	احتياطي إختياري	احتياطي إجباري	علاوة إصدار	رأس المال	
31,916,337	1,219,087	-	(209,731)	43,552	15,108	151,086	697,235	30,000,000	الرصيد كما في 1 يناير 2014
1,123,931	1,123,931	-	-	-	-	-	-	-	صافي ربح السنة
-	(124,755)	-	-	-	11,341	113,414	-	-	المحول إلى الاحتياطيات
805,115	-	454,677	372,803	(22,365)	-	-	-	-	إجمالي بنود (الخسارة)/ اللحل الشامل الأخرى
33,845,383	2,218,263	454,677	163,072	21,187	26,449	264,500	697,235	30,000,000	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2014
33,845,383	2,218,263	454,677	163,072	21,187	26,449	264,500	697,235	30,000,000	الرصيد كما في 1 يناير 2015
(459,677)	(459,677)	-	-	-	-	-	-	-	صافي خسارة السنة
(485,406)	-	(600,421)	123,719	(8,704)	-	-	-	-	إجمالي بنود (الخسارة)/ اللحل الشامل الأخرى
32,900,300	1,758,586	(145,744)	286,791	12,483	26,449	264,500	697,235	30,000,000	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2015

إن الإيضاحات المرتقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة

شركة إستراتيجيا للاستثمار
شركة مساهمة كويتية عامة
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

بيان التدفقات النقدية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2014	2015	إيضاح
1,123,931	(459,677)	التدفقات النقدية من أنشطة العمليات صافي (خسارة)/ ربح السنة
34,340	39,533	تسويات : استهلاكات
20,774	-	تكاليف تمويل
107,215	171,000	خسائر استثمارات
(1,535,648)	(152,913)	حصة المجموعة في نتائج أعمال شركة زميلة
(74,014)	(132,112)	إيرادات فوائد
(235,885)	15,315	مخصص مكون / (انتفى الغرض منه)
(559,287)	(518,854)	خسائر العمليات قبل التغيير في رأس المال العامل
298,752	3,483	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
-	(1,104,251)	مدينو تمويل
(15,678)	25,025	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
(276,213)	(1,594,597)	صافي النقد المستخدم في أنشطة العمليات
-	(6,500,000)	التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار ودائع لأجل
(584,030)	(381,692)	المدفوع لشراء استثمارات متاحة للبيع
3,277,519	285,226	المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
(101,306)	(326,877)	المدفوع لشراء حصص إضافية في شركة زميلة مشروع مشترك
1,090,404	659,557	توزيعات مستلمة من شركة زميلة
(1,114,502)	(494,222)	المدفوع لشراء استثمارات عقارية
(21,086)	(2,066)	المدفوع لشراء ممتلكات ومعدات
309,220	201,941	توزيعات أرباح مستلمة
71,209	101,801	فوائد دائنة مستلمة
2,927,428	(6,456,332)	صافي النقد (المستخدم في)/ الناتج من أنشطة الاستثمار
(3,000,000)	-	التدفقات النقدية من أنشطة التمويل المسدد من تسهيلات بنكية
(20,774)	-	تكاليف تمويل مدفوعة
(3,020,774)	-	صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل
(369,559)	(8,050,929)	النقص في النقد والنقد المعادل
9,074,816	8,705,257	النقد والنقد المعادل في بداية السنة
8,705,257	654,328	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

5

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة

شركة إستراتيجيا للاستثمار
شركة مساهمة كويتية عامة
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

1. التأسيس والنشاط

أن شركة استراتيجيا للاستثمار (ش.م.ك.ع) (الشركة الأم) هي شركة مساهمة كويتية تأسست بالكويت في 1998 وهي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال. تم إدراج الشركة الأم في سوق الكويت للأوراق المالية في 3 ديسمبر 2008. بناءً على الجمعية العمومية غير العادية المنعقدة في 8 يوليو 2015، وافق المساهمين على توصية مجلس الإدارة بالانسحاب الاختياري من سوق الكويت للأوراق المالية ابتداءً من 1 مارس 2016. وقد حصلت الشركة على موافقة هيئة أسواق المال على طلب الانسحاب في 31 أغسطس 2015.

الأغراض التي أسست من أجلها الشركة الأم هي القيام بما يلي:

عمليات الاستثمار المالي في جميع القطاعات الاقتصادية وبكل الوسائل القانونية التي تراها مناسبة لتحقيق أغراضها داخل الكويت وخارجها لحسابها أو لحساب الغير ويتضمن ذلك:

- القيام بعمليات بيع وشراء الأوراق المالية لحساب الشركة وحساب الغير بما لا يتعارض مع أحكام القانون.
 - الإقراض والاقتراض وإصدار السندات طبقاً لأحكام القانون وتمويل عمليات التجارة الخارجية.
 - القيام بأعمال الوساطة المالية وإدارة الاستثمار لحساب الغير.
 - تقديم وإعداد الدراسات والاستشارات الفنية والاقتصادية والتقييمية ودراسة المشاريع المتعلقة بالاستثمار وإعداد الدراسات اللازمة لتلك المؤسسات والشركات (على أن تتوافر الشروط اللازمة في من يزاول هذا النشاط).
 - تأسيس أو الاشتراك في تأسيس الشركات على اختلاف أنواعها وأغراضها وجنسياتها والتعامل في بيع وشراء أسهم هذه الشركات وما تصدره من سندات وحقوق مالية.
 - إدارة المحافظ المالية والعقارية لحساب الشركة وللغير واستثمار وتنمية أموال عملائها بتوظيفها في جميع أوجه الاستثمار محلياً أو عالمياً.
 - الاستثمار في القطاعات العقارية والصناعية والزراعية وغيرها من القطاعات الاقتصادية وذلك مباشرة أو من خلال المساهمة في تأسيس الشركات المتخصصة أو شراء أسهم أو سندات هذه الشركات في مختلف القطاعات.
 - إنشاء وإدارة وتسويق الصناديق الاستثمارية بكافة أنواعها طبقاً للقانون.
 - القيام بالأعمال الخاصة بوظائف مديري الإصدار للسندات التي تصدرها الشركات والهيئات ووظائف أمناء الاستثمار.
 - التعامل والمتاجرة في سوق القطع الأجنبي وسوق المعادن الثمينة داخل الكويت وخارجها وذلك لحساب الشركة فقط.
 - القيام بكافة الخدمات التي تساعد على تطوير وتدعيم قدرة السوق المالية والنقدية في الكويت وذلك كله في حدود القانون وما يصدر عن بنك الكويت المركزي من إجراءات أو تعليمات وذلك من خلال طرح أدوات تداول مالية جديدة أو تقديم خدمات استشارية لإدارة سوق الكويت للأوراق المالية وغيرها من هذه الخدمات.
- ويجوز للشركة أن تكون لها مصلحة أو تشترك باي وجه مع الهيئات التي تزاول أعمالاً شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق أغراضها في الكويت أو في الخارج ولها أن تشتري هذه الهيئات أو أن تلحقها بها.
- يقع مكتب الشركة الأم المسجل في برج النصر، شارع فهد السالم، ص.ب 1346، الكويت.
- إن هذه البيانات المالية المجمعة، تتضمن البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة المملوكة بالكامل والمبينة أدناه، ويشار إليهم مجتمعين "بالمجموعة".

إسم الشركة	بلد التأسيس	النشاط	نسبة الملكية (%)
إستراتيجيا انفستورز إنك	الولايات المتحدة	مدير ومستشار استثمار	100
ماركي فند مانجمند اامتد	المملكة المتحدة	مدير استثمار وخدمات استشارية	100
إستراتيجيا انفستورز سيرفسز ليمتد	انتيجوا وبرمودا	مدير ومستشار استثمار لصناديق عقارية	100
إستراتيجيا برايفت إيكوتي ليمتد	جزر كايمان	استثمار	100

لأغراض التجميع، تم الاعتماد على المعلومات المالية المعدة بواسطة إدارات الشركات التابعة. بلغت إجمالي موجودات الشركات التابعة 1,761,749 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2015 (1,775,105 دينار كويتي - 31 ديسمبر 2014)، كما بلغت خسائرها 46,789 دينار كويتي خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 (1,826 دينار كويتي خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014).

تم اعتماد البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 من قبل مساهمي الشركة الأم في 20 مايو 2015 وتم اعتماد عدم توزيع أرباح.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

بتاريخ 1 فبراير 2016، تم نشر قانون الشركات الجديد رقم 1 لسنة 2016 في الجريدة الرسمية. إن القانون الجديد واجب التطبيق اعتباراً من 26 نوفمبر 2012.

بموجب القانون الجديد، تم إلغاء قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 وتعديلاته، وتم اعتماد نفاذ لائحته التنفيذية لحين إصدار لائحة تنفيذية للقانون الجديد.

تم اعتماد البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 من قبل مساهمي الشركة الأم ومجلس الإدارة 24 مارس 2016.

2. أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

2.1 أسس الإعداد

تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية (IFRS) المطبقة في دولة الكويت على المؤسسات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال. تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا بعض الأدوات المالية حيث يتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة كما هو موضح في السياسات المحاسبية أدناه.

2.2 تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة

المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة الصادرة وأصبحت سارية المفعول

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 19 خطط منافع الموظفين: حصص الموظفين

يتطلب معيار المحاسبة الدولي 19 من المنشأة أخذ حصص الموظفين أو الأطراف الأخرى في الاعتبار عند المحاسبة عن برامج المنافع المحددة. في حالة ربط الحصص بالخدمات، فإنه يجب ربطها بفترات الخدمة بصفتها مزايا سلبية. تتطلب هذه التعديلات التطبيق بآثر رجعي. إن هذا التعديل ليس له صلة بالمجموعة، حيث أنه لا يوجد لدى أي من شركات المجموعة برامج مزايا محددة يساهم فيها الموظفون أو أطراف أخرى.

دورة التحسينات السنوية 2010-2012

- المعيار الدولي للتقارير المالية 2 المدفوعات بالأسهل
- المعيار الدولي للتقارير المالية 3 دمج الأعمال
- المعيار الدولي للتقارير المالية 8 قطاعات التشغيل
- معيار المحاسبة الدولي 16 العقار والآلات والمعدات ومعيار المحاسبة الدولي 38 الموجودات غير الملموسة
- معيار المحاسبة الدولي 24 إفصاحات الأطراف ذات الصلة

دورة التحسينات السنوية 2011-2013

- المعيار الدولي للتقارير المالية 3 دمج الأعمال
- المعيار الدولي للتقارير المالية 13 قياس القيمة العادلة
- معيار المحاسبة الدولي 40 العقارات الاستثمارية
- تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 11 الترتيبات المشتركة: المحاسبة عن حيازة الحصص
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 16 ومعيار المحاسبة الدولي 38: توضيح الطرق المقبولة للاستهلاك والإطفاء
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 27: طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المستقلة

قامت المجموعة بتطبيق التعديلات على المعايير الدولية ضمن التحسينات السنوية للمعايير دورة 2010-2012 ودورة 2011-2013 لأول مرة خلال السنة الحالية. لا يوجد أثر لتطبيق هذه التعديلات على الإفصاحات أو المبالغ المعترف بها في البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة الصادرة والتي لم يتم تطبيقها بعد

لم تقم المجموعة بتطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية والتي تم إصدارها ولكنها ليست واجبة التطبيق بعد:

المعيار الدولي للتقارير المالية 9: الأدوات المالية

في يوليو 2014، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية النسخة النهائية للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية الذي يعكس كافة مراحل مشروع الأدوات المالية ويحل محل معيار المحاسبة الدولي 39 الأدوات المالية: التحقق والقياس وكافة النسخ السابقة للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. يطرح المعيار متطلبات جديدة للتصنيف والقياس وانخفاض القيمة ومحاسبة التغطية. يسري المعيار الدولي للتقارير المالية 9 على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018 مع السماح بالتطبيق المبكر. وينبغي التطبيق بأثر رجعي إلا أن معلومات المقارنة ليست إلزامية. إن المجموعة بصدد تقييم أثر المعيار الدولي للتقارير المالية 9 على البيانات المالية المجمعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 15: الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء

تم إصدار المعيار الدولي للتقارير المالية 15 في مايو 2014 والذي يطرح نموذجاً جديداً من خمس خطوات سوف يتم تطبيقه على الإيرادات الناتجة عن العقود مع عملاء. بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 15، تتحقق الإيرادات بقيمة تعكس المقابل الذي تتوقع الشركة الحصول عليه مقابل تحويل بضائع أو خدمات للعميل. طبقاً لمعيار الدولي للتقارير المالية 15، تقوم المنشأة بالاعتراف بالإيرادات عند الانتهاء من تأدية الالتزامات واجبة الأداء. بالإضافة إلى ذلك يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 15 إفصاحات أكثر تفصيلاً.

يحل المعيار الدولي للتقارير المالية 15 عندما يصبح ساري المفعول، محل متطلبات الاعتراف بالإيراد الواردة بمعيار المحاسبة الدولي 18 "الإيرادات" ومعيار المحاسبة الدولي 11 "عقود المقاولات" وكذلك التفسيرات ذات الصلة. يتطلب تطبيق المعيار التعديل بأثر رجعي سواء بشكل كامل أو معدل للفترات التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018. يسمح بالتطبيق المبكر لهذا المعيار. إن المجموعة بصدد تقييم أثر المعيار الدولي للتقارير المالية 15 على البيانات المالية المجمعة.

التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 11 المحاسبة عن اقتناء حصص في العمليات المشتركة

إن التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 11 يوفر إرشادات حول كيفية المحاسبة عن اقتناء عمليات مشتركة والتي تمثل قطاع أعمال طبقاً لمحددات المعيار الدولي للتقارير المالية 3 "اندماج الأعمال". ينبغي تطبيق هذه التعديلات بأثر مستقبلي لأي عمليات اقتناء لمشاريع مشتركة قد تحدث خلال الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016. إن هذه التعديلات ليس من المتوقع أن يكون لها أي تأثير على المجموعة.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1: مبادرة الإفصاحات

إن التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 يوفر إرشادات حول كيفية تطبيق مفهوم المادية في الممارسة. ينبغي تطبيق هذه التعديلات بأثر مستقبلي وتسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016. إن هذه التعديلات ليس من المتوقع أن يكون لها أي تأثير على المجموعة.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 16 ومعيار المحاسبة الدولي 38: توضيح الطرق المقبولة للاستهلاك والإطفاء

إن التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 16، يمنع المنشآت من استخدام طريقة الإهلاك طبقاً للإيرادات لبند الممتلكات والمعدات والمنشآت. إن التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 38، تقتض أن الإيراد لا يعتبر أساساً مناسباً لاحتساب إطفاء الموجودات غير الملموسة إلا في حالات محددة.

إن تلك التعديلات تستوجب التعديل المستقبلي للفترات التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016. حالياً، تقوم المجموعة بتطبيق طريقة القسط الثابت للاستهلاكات والإطفاءات للممتلكات والمعدات والمنشآت والموجودات غير الملموسة على التوالي. تعتقد إدارة المجموعة أن طريقة القسط الثابت هي الطريقة الأمثل لعكس استهلاك المنافع الاقتصادية المرتبطة بأصل محدد. إن هذه التعديلات ليس من المتوقع أن يكون لها أي تأثير على المجموعة.

شركة إستراتيجيا للاستثمار
شركة مساهمة كويتية عامة
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 10 ومعيار المحاسبة الدولي 28: بيع أو مشاركة الموجودات بين مستثمر وشركته الزميلة أو شركة محاصة

تناولت التعديلات التعارض بين المعيار الدولي للتقارير المالية 10 ومعيار المحاسبة الدولي 28 في معالجة فقد السيطرة على شركة تابعة عند بيعها أو مشاركتها مع شركة زميلة أو شركة محاصة. توضح التعديلات أنه يتم تحقق كافة الأرباح أو الخسائر الناتجة من بيع أو مشاركة الموجودات التي تشكل أعمالاً - كما هو محدد في المعيار الدولي للتقارير المالية 3 - فيما بين مستثمر وشركته الزميلة أو شركة محاصة. على الرغم من ذلك، فإنه في حالة أي أرباح أو خسائر ناتجة من بيع أو مشاركة الموجودات والتي لا تشكل أعمالاً، يتم تحققها فقط في حدود حصص المستثمرين في الأعمال بخلاف الأنشطة الرئيسية في الشركة الزميلة أو شركة المحاصة. ينبغي تطبيق هذه التعديلات بأثر مستقبلي وتسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016 مع السماح بالتطبيق المبكر. إن هذه التعديلات ليس من المتوقع أن يكون لها أي تأثير على المجموعة.

تعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية 10 و12 ومعيار المحاسبة الدولي 28: المنشآت الاستثمارية - تطبيق استثناءات التجميع توضح التعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية 10 و12 ومعيار المحاسبة الدولي 28 أنه يمكن للشركة الأم أن تستثنى من تجميع البيانات المالية إذا كانت شركة تابعة لمنشأة استثمارية حتى إذا كانت المنشأة الاستثمارية تقوم بقياس جميع استثماراتها في شركات تابعة بالقيمة العادلة وفقاً للمعيار الدولي 10. إن هذه التعديلات ليس من المتوقع أن يكون لها أي تأثير على البيانات المالية للمجموعة.

بورة التحسينات السنوية 2012-2014

تسري هذه التحسينات للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2016 وليس من المتوقع أن يكون لها تأثيراً جوهرياً على المجموعة. وهي تتضمن:

- المعيار الدولي للتقارير المالية 5 الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات الموقوفة
- المعيار الدولي للتقارير المالية 7 الادوات المالية: الإفصاحات
- معيار المحاسبة الدولي 19 مزايا الموظفين

2.3 السياسات المحاسبية الهامة

2.3.1 أسس تجميع البيانات المالية الشركات التابعة

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم والشركات (بما في ذلك الشركات ذات الأغراض الخاصة) التي تسيطر عليها الشركة الأم وشركاتها التابعة. يتم تحقق السيطرة عندما تكون الشركة (أ) مسيطرة على الجهة المستثمر بها (ب) التعرض أو الحق في العوائد المتغيرة نتيجة الشراكة مع الجهة المستثمر بها و(ج) القدرة على استخدام سلطتها على الجهة 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 شركة تابعة 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 المباعية خلال السنة ضمن بيان الدخل المجمع 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 والحصص غير المسيطرة. يُنسب مجموع الدخل الشامل للشركات التابعة إلى مالكي الشركة الأم أو الحصص غير المسيطرة حتى وإن أدى 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.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

يتم المحاسبة عن التغيرات في حصص ملكية المجموعة في الشركات التابعة التي لا ينتج عنها فقد السيطرة على الشركة التابعة كعمالات ضمن حقوق الملكية. يتم تعديل القيم الدفترية لحقوق الجهات المسيطرة وغير المسيطرة لتعكس التغيرات في حصتها 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 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)، والتزامات الشركة التابعة وكذلك حقوق الجهات غير المسيطرة. تتم المحاسبة عن كافة المبالغ المعترف بها سابقاً في بيان الإيرادات الشاملة الأخرى 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 متبقى في الشركة التابعة "سابقاً" في تاريخ فقدان السيطرة على أنها القيمة العادلة عند الاعتراف المبدئي لغرض المحاسبة اللاحقة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39، عند الاقتضاء، أو التكلفة عند الاعتراف المبدئي للاستثمار في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك.

اندماج الأعمال

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

يتم الاعتراف المبدئي للموجودات والمطلوبات المقتناة المحددة في عملية دمج الأعمال بالقيمة العادلة في تاريخ الإقتناء، باستثناء الموجودات والمطلوبات الضريبية المؤجلة، أو أدوات حقوق الملكية المرتبطة بترتيبات المدفوعات على أساس الأسهم، والموجودات المصنفة 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 مقتناة في السابق عن صافي قيمة الموجودات المقتناة والمطلوبات المتكبدة المحددة كما في تاريخ الإقتناء. 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 المجمع كإرباح.

يتم قياس حصة حقوق الجهات غير المسيطرة في الشركة التابعة المقتناة بالقيمة العادلة أو بنسبة حصة الحقوق غير المسيطرة في صافي الموجودات المحددة للشركة المقتناة. 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 الإقتناء (تاريخ بدء السيطرة) ويتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة - إن وجدت - في بيان الدخل المجمع. يتم تحويل المبالغ المعترف بها في بيان الدخل الشامل المتعلقة بالحصص السابقة قبل تاريخ الإقتناء إلى بيان الدخل كما لو تم استبعاد الحصة بالكامل.

الشهرة

يتم إدراج الشهرة الناتجة عن إقتناء شركات تابعة بالتكلفة كما في تاريخ الإقتناء 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 انخفاض في القيمة متعلقة بالشهرة في بيان الدخل مباشرة. لا يتم رد خسائر الانخفاض في القيم المتعلقة بالشهرة والتي سبق الاعتراف بها في الفترات اللاحقة.

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

الاستثمارات في شركات زميلة والمشاريع المشتركة

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.

يتم إدراج نتائج أعمال وموجودات ومطلوبات الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة والمشاريع المشتركة في هذه البيانات المالية المجمعة باستخدام طريقة حقوق الملكية فيما عدا وجود استثمار أو جزء منه مصنف كاستثمار محتفظ بها لغرض البيع حيث يتم المحاسبة عنه وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 "الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة". وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يدرج الاستثمار في الشركات الزميلة ضمن بيان المركز المالي المجمع مبدئياً بالتكلفة والتي يتم تعديلها لاحقاً بأثر حصة المجموعة من أرباح أو خسائر وأي دخل شامل آخر للشركات الزميلة. عندما يجاوز نصيب المجموعة في خسائر الشركة الزميلة حصة المجموعة بتلك الشركة الزميلة (متضمنة أية حصص طويلة الأجل تمثل جزء من صافي استثمار المجموعة في الشركة الزميلة) تتوقف المجموعة عن تسجيل نصيبها في الخسائر. يتم تسجيل الخسائر الإضافية فقط عندما يقع على المجموعة التزام أو قامت بالدفع نيابة عن الشركة الزميلة.

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 مشروع مشترك كما في تاريخ عملية الاقتناء، يتم الاعتراف بها كشهرة. وتظهر الشهرة كجزء من القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة أو مشروع مشترك. 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 في الفترة التي تم فيها اقتناء الاستثمار.

يتم تطبيق متطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتحديد ما إذا كان من الضروري إثبات خسائر انخفاض في القيمة للشركات الزميلة. تخضع كامل القيمة الدفترية للاستثمار (متضمنة الشهرة) لدراسة الانخفاض في القيمة وفقاً لمتطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 36 "الانخفاض في قيمة الموجودات".

عندما تتعامل المجموعة مع شركة زميلة أو مشروع مشترك، يتم استبعاد الأرباح أو الخسائر الناتجة عن المعاملات مع الشركات الزميلة في حدود حصة المجموعة في الشركة الزميلة أو مشروع مشترك.

2.3.2 الأدوات المالية

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 الربح أو الخسارة"). حيث يتم إدراج التكاليف المتعلقة بالاقتناء مباشرة في بيان الدخل.

الموجودات المالية

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

القروض والمديون

هي موجودات مالية بخلاف المشتقات ذات استحقاق ثابت أو محدد، وهي غير مسعرة في أسواق نشطة. تثبت القروض والمديون (الذمم التجارية والمديون الآخرون وودناع لأجل والنقد والنقد المعادل) بالتكلفة المطفأة باستخدام معدل العائد الفعلي مخصصاً منها أي خسائر انخفاض في القيمة.

الموجودات المالية المتاحة للبيع

إن الموجودات المالية المتاحة للبيع ليست مشتقات، وهي التي لم يتم تصنيفها كقروض ومديون أو محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق أو موجودات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل.

يتم إعادة قياس الموجودات المالية المتاحة للبيع بالقيمة العادلة. يتم تحديد القيمة العادلة كما هو موضح في إيضاح (3.3).

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

يتم إدراج التغيير في القيمة العادلة ضمن بنود بيان الدخل الشامل الأخرى وتتراكم ضمن احتياطي التغيير في القيمة العادلة. في حالة بيع أو انخفاض قيمة الموجودات "المتاحة للبيع"، يتم تحويل رصيد احتياطي التغيير في القيمة العادلة إلى بيان الدخل المجمع. يتم إثبات الاستثمارات المتاحة للبيع غير المسعرة في سوق نشط والتي لا يمكن تحديد قيمتها العادلة بصورة موثوق بها بالتكلفة بعد خصم الانخفاض في القيمة في نهاية كل فترة مالية. يتم إثبات التوزيعات النقدية المتعلقة بالاستثمارات المتاحة للبيع في بيان الدخل عند ثبوت حق المجموعة في استلام تلك التوزيعات، ويتم إثبات أرباح أو خسائر فروق العملة المتعلقة بها ضمن بنود بيان الدخل الشامل 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 مباشرة عند وجود دليل إيجابي نتيجة لوقوع حدث أو أكثر بعد الاعتراف المبدئي لهذه الموجودات - أن التدفقات النقدية المتوقعة من ذلك الأصل أو لتلك المجموعة من الأصول سوف تتأثر.

إن الانخفاض الهام 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 فإن خسائر الانخفاض في القيمة تتمثل في الفرق بين القيمة الدفترية وصافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المتوقعة لتلك الموجودات مخصومة بمعدل الفائدة الفعلي.

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 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 شطب تلك الذمم مقابل المخصص المكون. في حال التحصيل اللاحق للذمم التي سبق شطبها، فيتم إدراجها في بيان الدخل.

عند انخفاض قيمة الموجودات المالية المتاحة للبيع، يتم تحويل الأرباح والخسائر المترجمة والتي سبق الاعتراف بها في بيان الدخل الشامل إلى بيان الدخل للسنة.

بالنسبة للأدوات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة فإنه في حالة حدوث تغيير إيجابي في الفترة اللاحقة على خسائر الانخفاض في القيمة، والذي يمكن تحديده علاقته بأحداث تمت بعد الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة بشكل موضوعي، فإن خسائر الانخفاض التي تم الاعتراف بها سابقاً يتم ردها من خلال الربح أو الخسارة وفي حدود القيمة الدفترية للاستثمار 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 في الأسهم المصنفة كمتاحة للبيع لا يتم عكسها مرة أخرى على بيان الدخل، حيث يتم تسجيل أثر أي زيادة في القيمة العادلة لاحقاً في بيان الدخل الشامل الأخرى.

عدم التحقق

يتم حذف الأدوات المالية من الدفاتر عندما ينتهي حق المجموعة في استلام التدفقات النقدية من هذه الأداة أو عندما تقوم المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمنافع المرتبطة بملكيتهما في الأصل إلى طرف آخر. في حالة الحذف الكامل للأصل، يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية والمقابل المستلم والمدينون وبنود الدخل الشامل الأخرى المتعلقة بالأصل في بيان الدخل.

المطلوبات المالية

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

عدم التحقق

يتم حذف الالتزام المالي فقط عند الوفاء بالالتزام أو انتهائه. يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية للالتزام والمقابل المدفوع والدائنون في بيان الدخل.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

2.3.3 استثمارات عقارية

إن الاستثمارات العقارية هي العقارات التي تحتفظ بها المجموعة بغرض تحقيق نمو رأسمالي أو بغرض تأجيرها. يتم قياس العقارات الاستثمارية ميدانياً بالتكلفة بما في ذلك تكاليف المعاملة. وبعد الاعتراف المبدئي، يتم إثبات الاستثمارات العقارية بالتكلفة التاريخية بعد خصم الاستهلاك المتراكم وأي خسائر متراكمة للانخفاض في القيمة.

لا تستهلك الأرض الغير مشغولة. يحتسب الاستهلاك على المباني بطريقة القسط الثابت وذلك بتوزيع تكلفتها على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة لها 39 سنة مخصوماً منها قيمتها المتبقية.

يتم استبعاد الاستثمارات العقارية عندما يتم بيعها أو عندما يتم سحب الاستثمار العقاري بصفة دائمة من الاستخدام وليس من المتوقع الحصول على أي منافع اقتصادية مستقبلية من التصرف فيه. يتم تسجيل الفرق بين صافي المتحصلات من البيع والقيمة الدفترية للأصل في بيان الدخل المجمع في سنة الاستبعاد.

2.3.4 ممتلكات ومعدات

تظهر الممتلكات 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 رسملة 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.

تستهلك الممتلكات والمعدات بطريقة القسط الثابت على أساس الأعمار الإنتاجية المقدرة لها. 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 التغيير في التقديرات اعتباراً من بداية السنة المالية التي حدث بها التغيير.

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

2.3.5 انخفاض في قيمة الموجودات الملموسة

يتم مراجعة الموجودات الملموسة سنوياً لتحديد مدى وجود مؤشرات على انخفاض قيمتها.

في حالة وجود مثل هذه المؤشرات، يتم تقدير القيمة القابلة للإسترداد لتلك الموجودات بغرض تحديد مبلغ الإنخفاض في القيمة (إن وجد).

يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة عندما تزيد القيمة الدفترية للأصل عن صافي القيمة الاستردادية. 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 المجمع 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 عدم إثبات الانخفاض في القيمة في السابق. يتم الاعتراف برد الانخفاض في القيمة في بيان الدخل مباشرة.

2.3.6 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.

شركة إستراتيجيا للاستثمار
شركة مساهمة كويتية عامة
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

2.3.7 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تقوم المجموعة وفقاً لقانون العمل الكويتي بسداد مبالغ للموظفين عند ترك الخدمة طبقاً للائحة مزاييا 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 وتتوقع الإدارة أن ينتج عن هذه الطريقة تقديراً مناسباً للقيمة الحالية للالتزام المجموعة.

2.3.8 تحقق الإيراد

يتم تسجيل أرباح بيع الاستثمارات عند إتمام عملية البيع. ويتم الاعتراف بإيرادات توزيعات الأرباح عند ثبوت الحق في استلامها. ويتم الاعتراف بإيرادات الفوائد على أساس التوزيع الزمني استناداً إلى فترة استحقاق الموجودات المرتبطة بها باستخدام طريقة معدل العائد الفعلي. ويتم الاعتراف بأتعاب الإدارة ورسوم الاكتتاب عند تقديم الخدمات.

2.3.9 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 على أساس القسط 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 المبني بالأصول المستأجرة وفقاً لعقود إيجار تمويلي كموجودات في بيان المركز المالي بالقيمة الحالية المقدرة للحد الأدنى للمبالغ المدفوعة للإيجار. يتم إثبات التزام للطرف المؤجر في بيان المركز المالي المجمع مقابل عقود الإيجار التمويلي. ويتم إثبات المبالغ المسددة مقابل عقود الإيجار التشغيلي كمصروف في بيان الدخل بطريقة القسط الثابت على مدار فترة عقود الإيجار.

2.3.10 تكاليف الاقتراض

يتم رسملة تكاليف الاقتراض التي تتعلق مباشرة باقتناء أو إنشاء أو إنتاج أصول مؤهلة للرسملة - التي تستغرق فترة انشاءها 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.

2.3.11 العملات الأجنبية

عملة التشغيل والعرض

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

المعاملات والأرصدة

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

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 باستخدام سعر الإقفال في تاريخ البيانات المالية.
- يتم ترجمة الإيرادات والمصروفات في بيان الدخل باستخدام متوسط سعر الصرف.
- يتم إثبات نتائج الترجمة في بند مستقل ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

2.3.12 توزيعات الأرباح

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

2.3.13 موجودات بصفة الأمانة

لا تعتبر الموجودات التي تحتفظ بها المجموعة بصفة الوكالة أو الأمانة من موجودات المجموعة.

3. إدارة المخاطر المالية

3.1 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) و مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

(أ) خطر السوق

مخاطر العملة الأجنبية

تتعرض المجموعة لخطر العملات الأجنبية الناتج بشكل أساسي من التعامل في الأدوات المالية بالدولار الأمريكي. إن خطر العملات الأجنبية ينتج من المعاملات المستقبلية على الأدوات المالية بالعملة الأجنبية المثبتة في البيانات المالية للمجموعة. قامت المجموعة بوضع سياسات لإدارة مخاطر العملة الأجنبية تتمثل في المراقبة الدقيقة للتغيرات في أسعار العملة بالإضافة إلى تأثيرها على الوضع المالي للمجموعة وذلك على مدار العام. كذلك يتم التعامل مع مؤسسات مالية ذات خبرة في هذا المجال بحيث تقوم بتزويد المجموعة بالرأي الاستشاري في حال وجود أي تغير جوهري في أسعار العملة الأجنبية.

في حالة تغير سعر الدولار الأمريكي مقابل الدينار الكويتي بنسبة 5% كما في 31 ديسمبر فإن ربح المجموعة كان سوف يتغير بمبلغ 87,396 دينار كويتي وحقوق الملكية كانت سوف تتغير بمبلغ 12,062 دينار كويتي (2014: الربح 93,709 دينار كويتي وحقوق الملكية 29,386 دينار كويتي).

فيما يلي صافي مراكز العملات الأجنبية الهامة كما في 31 ديسمبر:

2014	2015	الدولار الأمريكي / فائض
2,461,905	1,989,152	مخاطر السعر

إن مخاطر السعر هي المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق. إن المجموعة معرضة لمخاطر السعر من خلال استثماراتها المبنوية في البيانات المالية المجمعة كاستثمارات متاحة للبيع.

تقوم المجموعة بإدارة هذا الخطر من خلال مراقبة أسعار السوق في حال كون هذه الاستثمارات متداولة في أسواق نشطة بالإضافة إلى إجراء التقييم الدوري للبيانات المالية للشركات المستثمر فيها والتوصل للقيمة العادلة من خلال المعلومات المالية المتاحة للاستثمارات الأخرى.

فيما يلي تحليل للحساسية يوضح أثر التغير في مؤشرات الأسواق المالية على حقوق الملكية للمجموعة. إن هذا التحليل قائم على أساس التغير في هذا المؤشر بنسبة 5% مع ثبات كافة المتغيرات الأخرى.

الأثر على حقوق الملكية		مؤشر سوق الكويت للأوراق المالية
2014	2015	مخاطر سعر فائدة التدفقات النقدية والقيمة العادلة
88,407	55,010	إن الموجودات والمطلوبات المالية التي تتأثر بتقلبات سعر الفائدة هي الودائع النقدية وقروض البنوك. إن مخاطر سعر الفائدة هي خطر تذبذب القيمة العادلة لأداة مالية بسبب تغيرات في أسعار الفائدة السوقية. إن خطر سعر الفائدة ينتج عن تغير معدلات الفائدة المتغيرة على الودائع والتسهيلات البنكية والتي تعرض المجموعة إلى خطر التقلبات في التدفقات النقدية الناتجة عن التغير في أسعار الفائدة.

تقوم المجموعة لإدارة هذا الخطر بربط الودائع لأجل زمنية قصيرة نسبياً، كما تقوم المجموعة بدراسة المعطيات المتعلقة بأسعار الفائدة بصفة دورية لتقييم احتمالية انخفاض أو زيادة أسعار الفائدة للفترة القادمة وأثر ذلك على التدفقات النقدية وأرباح المجموعة واتخاذ الإجراءات التصحيحية للحد من ذلك الأثر.

شركة إستراتيجيا للاستثمار
شركة مساهمة كويتية عامة
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

(ب) خطر الائتمان

يتمثل خطر الائتمان في احتمال خسارة المجموعة نتيجة عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته المالية تجاه المجموعة.

يتم إدارة خطر الائتمان على مستوى المجموعة من خلال مراقبة سياسة الائتمان على أساس مستمر مع مراعاة عدم تركيز الائتمان. إن الموجودات المعرضة لخطر الائتمان هي النقد والنقد المعادل والودائع لأجل والمديون. تقوم المجموعة بالاحتفاظ بالنقد والنقد المعادل والودائع لأجل لدى جهات ومؤسسات مالية ذات سمعة ائتمانية عالية، لا تقوم المجموعة بمنح ائتمان إلا في حدود متطلبات النشاط الاعتيادي وذلك بعد أخذ في الإعتبار المركز المالي للعملاء والخبرة السابقة في التعامل والسمعة.

(ج) خطر السيولة

هي خطر عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها المالية عند استحقاقها.

إن إدارة خطر السيولة تتمثل بشكل أساسي في الاحتفاظ برصيد كافي من النقد والأدوات المالية عالية السيولة واتاحة الموارد المالية لتلبية احتياجات المجموعة من السيولة.

تقوم المجموعة بمراقبة خطر السيولة من خلال الاحتفاظ بمجموعة من الاستثمارات المالية سريعة السيولة مما يتيح للمجموعة إمكانية توفير السيولة المطلوبة في حال الاحتياج إليها. بالإضافة إلى ذلك تقوم إدارة المجموعة بدراسة درجة سيولة هذه الاستثمارات بصفة دورية وتصحيح تركيبة الأصول في حال وجود حاجة لذلك.

إن كافة الإلتزامات القائمة كما في 31 ديسمبر 2015، 2014 تستحق السداد خلال سنة من تاريخ البيانات المالية المجمعة.

3.2 إدارة مخاطر رأس المال

تدير المجموعة رأسمالها للتأكد من إن 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 (القروض مخصوماً منها النقد وأرصدة البنوك) وحقوق الملكية متضمنة رأس المال والاحتياطيات والأرباح المرحلة.

تتمثل إستراتيجية الإدارة حالياً في إستخدام التمويل الذاتي لأنشطة المجموعة والحفاظ على التمويل الخارجي في أقل معدلاته.

3.3 تقدير القيمة العادلة

يتم تقدير القيمة العادلة للموجودات والالتزامات المالية كما يلي:

- المستوى الأول: الأسعار المعلنة للأدوات المالية المسعرة في أسواق نشطة.

- المستوى الثاني: الأسعار المعلنة في سوق نشط للأدوات المماثلة. الأسعار المعلنة لموجودات أو التزامات مماثلة في سوق غير نشط. مدخلات - يمكن ملاحظتها - بخلاف الأسعار المعلنة للأدوات المالية.

- المستوى الثالث: طرق تقييم لا تستند مدخلاتها على بيانات سوق يمكن ملاحظتها.

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

القيمة العادلة للموجودات المالية للمجموعة التي يتم قياسها بالقيمة العادلة على أساس دوري

الموجودات المالية	القيمة العادلة كما في	مستوى القيمة العادلة	أساليب التقييم والمدخلات الرئيسية	مدخلات هامة غير ملحوظة	علاقة المدخلات غير الملحوظة بالقيمة العادلة	14/12/31		15/12/31	
						2015	2014	2015	2014
استثمارات متاحة للبيع									
- أسهم مسعرة	2,578,281	1	آخر أمر شراء	لا يوجد	لا يوجد	2,540,000	2,578,281		
- صناديق	90,758	2	صافي قيمة الوحدة	لا يوجد	لا يوجد	281,794	90,758		

يتم تسجيل الأسهم غير المسعرة التي لا يمكن تحديد قيمتها العادلة بصورة موثوق فيها بالتكلفة ناقصاً الانخفاض المتراكم في القيمة. إن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة على أساس دوري تعادل تقريباً قيمها الدفترية كما في تاريخ البيانات المالية.

شركة إستراتيجيا للاستثمار
شركة مساهمة كويتية عامة
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

4. التقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة ومصادر عدم التأكد

إن تطبيق السياسات المحاسبية المتبعة من المجموعة 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. فيما يلي التقديرات التي تخص المستقبل والتي قد ينتج عنها خطر هام بسبب تعديلات جوهرية على الموجودات والالتزامات خلال السنوات المالية القادمة.

تقييم الأدوات المالية

إن بعض موجودات والتزامات المجموعة يتم قياسها بالقيمة العادلة لأغراض إعداد البيانات المالية. تقوم إدارة المجموعة بتحديد الطرق والمدخلات الرئيسية المناسبة للقيمة العادلة. عند تحديد القيمة العادلة للموجودات والالتزامات تقوم الإدارة باستخدام بيانات سوق يمكن ملاحظتها في الحدود المتاحة. إن المعلومات حول طرق التقييم والمدخلات اللازمة التي تم استخدامها لتحديد القيمة العادلة للموجودات والالتزامات تم الإفصاح عنها في إيضاح (3.3).

دليل الانخفاض في قيمة الاستثمارات

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 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 (13) أثر ذلك على البيانات المالية المجمعة.

انخفاض قيمة المدينين

يتم تقدير الانخفاض في قيمة المدينين في ضوء خبرة المجموعة السابقة حول امكانية التحصيل، وزيادة عدد أيام التأخير في التحصيل عن متوسط فترة الائتمان، والتغيرات الملحوظة في الإقتصاديات العالمية والمحلية التي تؤدي بدورها إلى تخلف العملاء عن السداد. يبين إيضاح (8) أثر ذلك على البيانات المالية المجمعة.

انخفاض قيمة الشركات الزميلة

تقوم المجموعة بتحديد القيمة القابلة للاسترداد لاستثماراتها في الشركات الزميلة عند وجود مؤشرات على وجود انخفاض في القيمة لتحديد ما إذا كان من الضروري الاعتراف بخسائر انخفاض في القيمة.

إن القيمة الاستردادية يتم احتسابها بناءً على قيمة الاستخدام أو سعر البيع ناقص التكلفة اللازمة للبيع أيهما أعلى. عند تقدير قيمة الاستخدام يتم استخدام التدفقات النقدية بناءً على الاستخدام المتوقع من الموجودات مخصصة باستخدام معدل خصم ويتم احتساب القيمة النهائية باستخدام معدل نمو. في حالة صعوبة الحصول على المعلومات اللازمة لذلك، يتم احتساب القيمة الاستردادية وفقاً لطريقة القيمة الدفترية المعدلة اخذاً في الاعتبار ظروف الاسواق التي تعمل بها الشركات المستثمر فيها وكذلك الصعوبات التي تواجهها الشركات نفسها. إن ذلك يتطلب استخدام درجة عالية من التقدير.

5. النقد والنقد المعادل

2014	2015
2,204,834	653,889
6,500,000	-
423	439
8,705,257	654,328
1	-

نقد بالصندوق ولدى البنوك
ودائع لأجل (أقل من ثلاثة أشهر)
نقد لدى محافظ استثمارية

متوسط معدل الفائدة الفعلي على الودائع لأجل (%)

شركة إستراتيجيا للاستثمار
شركة مساهمة كويتية عامة
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

6. الودائع لأجل

بلغ متوسط سعر الفائدة على الودائع لأجل 1.25% خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 (31 ديسمبر 2014: لا شيء).

7. استثمارات متاحة للبيع

2014	2015	
2,540,000	2,578,281	أسهم مسعرة
1,127,936	1,127,936	أسهم غير مسعرة
281,795	90,758	صناديق استثمارية
3,949,731	3,796,975	

- تم تحديد القيمة العادلة وفقاً لأسس التقييم المبينة في إيضاح (3.3).
- تم إدراج الأسهم غير المسعرة بالتكلفة ناقصاً الانخفاض في القيمة، حيث لا يوجد سعر سوق لها ولا يمكن تحديد قيمتها العادلة بصورة موثوق فيها. تعتقد الإدارة أنه لا يوجد مؤشرات للإنخفاض في قيمة هذه الاستثمارات.
- فيما يلي تحليل الاستثمارات المتاحة للبيع على أساس العملات كما في 31 ديسمبر:

2014	2015	
3,117,501	3,155,781	دينار كويتي
832,230	641,194	دولار أمريكي
3,949,731	3,796,975	

8. مدينون وأرصدة مدينة أخرى

2014	2015	
65,609	64,714	أتعاب إدارة - بالصافي
437,631	472,388	مدينون
34,771	27,737	مصرفات مدفوعة مقدماً
538,011	564,839	
(422,489)	(422,489)	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
115,522	142,350	

فيما يلي حركة مخصص الديون المشكوك في تحصيلها:

2014	2015	
658,374	422,489	الرصيد كما في 1 يناير
(235,885)	-	الاسترداد خلال السنة
422,489	422,489	الرصيد كما في 31 ديسمبر

9. استثمار في شركة زميلة ومشروع مشترك

9.1 استثمار في شركة زميلة

نسبة الملكية (%)		النشاط الأساسي	بلد التأسيس	اسم الشركة
2014	2015			
22.79	23.38	إدارة الاستثمارات واستشارات مالية	الكويت	المركز المالي الكويتي

شركة إستراتيجيا للاستثمار
شركة مساهمة كويتية عامة
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

تم احتساب حصة المجموعة من نتائج أعمال واحتياطات الشركة الزميلة وفقاً للمعلومات المالية للتسعة الأشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2015. ملخص المعلومات المالية للشركة الزميلة كما في 30 سبتمبر:

2014	2015	
144,078,000	144,894,000	إجمالي الموجودات
30,616,000	35,787,000	إجمالي المطلوبات
15,453,000	8,877,000	الإيرادات
6,310,000	2,390,000	ربح الفترة
7,439,000	731,000	إجمالي الدخل الشامل الاخر

توزيعات مستلمة من الشركة الزميلة خلال السنة
فيما يلي الحركة على رصيد الاستثمار في شركة زميلة خلال السنة:-

2014	2015	
19,406,856	20,408,083	الرصيد في 1 يناير
101,306	301,092	إضافات خلال السنة
(1,090,404)	(659,557)	توزيعات نقدية
1,535,648	152,913	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركة زميلة
454,677	(600,421)	حصة المجموعة في إحتياطات شركة زميلة
20,408,083	19,602,110	

فيما يلي تسوية على المعلومات المالية المختصرة أعلاه وصولاً إلى القيمة الدفترية لحصة المجموعة المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

2014	2015	
98,835,000	94,030,000	صافي موجودات الشركة الزميلة
22.79	23.38	نسبة ملكية المجموعة (%)
(2,116,414)	(2,382,104)	تسويات اخرى
20,408,083	19,602,110	

بلغت القيمة العادلة للاستثمار في الشركة الزميلة 11,240,760 دينار كويتي (2014: 12,055,626 دينار كويتي) كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

9.2 حصة في مشروع مشترك

خلال السنة، قامت المجموعة بإبرام اتفاقية مشروع مشترك مع أحد الأطراف الخارجية للمشاركة مناصفةً في أحد الشركات العقارية والمالكة لعقارات في ألمانيا ويبلغ رصيد الاستثمار في ذلك المشروع 25,785 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2015. كما تضمنت الاتفاقية قيام المجموعة بتقديم تمويل لتلك الشركة والبالغ 1,104,251 دينار كويتي وذلك لدعم أنشطتها وأعمالها يستحق ذلك التمويل في 31 مارس 2019 وقد تم احتساب مخصص عام لهذا التمويل بمبلغ 15,315 دينار كويتي. (إيضاح 15).

بلغ معدل الفائدة على ذلك التمويل 8.75% سنوياً.

10. استثمارات عقارية

جميع العقارات الاستثمارية تقع خارج دولة الكويت وتم تصنيفها كما يلي:

2014	2015	
-	494,222	أراضي
1,095,451	1,100,805	عقار مطور
1,095,451	1,595,027	

شركة إستراتيجيا للاستثمار
شركة مساهمة كويتية عامة
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

تم تقدير القيمة العادلة للاستثمارات العقارية والبالغة 1.6 مليون دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2015 إستناداً إلى تقييمات مقيمين مستقلين متخصصين في تقييم هذا النوع من العقارات الاستثمارية.
تم تقييم الأراضي إستناداً إلى طريقة سعر السوق للعقارات المشابهة والمعاملات الحديثة التي تمت في السوق والتي تم تعديلها للاختلاف في الطبيعة والموقع أو الظروف الخاصة للعقار.
تم تحديد القيمة العادلة للعقار المطور إستناداً إلى طريقة رسملة القابلة للتأجير بالعقار تم تقييمها بالرجوع إلى الإيجارات المحققة والوحدات القابلة للتأجير بالعقارات المشابهة بالجوار.

11. دافنون وأرصدة دائنة أخرى

2014	2015
55,500	58,083
394,104	460,100
449,604	518,183

مصاريف مستحقة
أخرى

12. رأس المال والإحتياطيات

12.1 رأس المال

حدد رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل كما في 31 ديسمبر 2015 بمبلغ 30 مليون دينار كويتي موزعاً على 300 مليون سهم بقيمة اسمية 100 فلس للسهم وجميعها أسهم نقدية (2014: 30 مليون دينار كويتي موزعاً على 300 مليون سهم).

12.2 إحتياطي إجباري

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل 10% من صافي ربح السنة قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة وحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي إلى الإحتياطي الإجباري، ويجوز للجمعية العمومية وقف هذا التحويل إذا زاد الإحتياطي الإجباري على نصف رأس مال الشركة الأم. يجوز استعمال هذا الإحتياطي لتأمين توزيع أرباح على المساهمين تصل إلى 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها أرباح المجموعة بتأمين هذا الحد. لم يتم التحويل للسنة الحالية حيث تكبدت المجموعة خسائر.

12.3 إحتياطي إختياري

وفقاً للنظام الأساسي للشركة الأم، يقتطع 1% من صافي ربح السنة قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة وحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي إلى حساب الإحتياطي الإختياري يقترحها مجلس الإدارة وتوافق عليه الجمعية العمومية. يمكن إيقاف هذا التحويل السنوي بموجب قرار من الجمعية العمومية للمساهمين بناء على توصية من مجلس الإدارة. لم يتم التحويل للسنة الحالية حيث تكبدت المجموعة خسائر.

13. خسائر استثمارات

2014	2015
155,413	25,686
309,220	201,941
(571,848)	(398,627)
(107,215)	(171,000)

أرباح بيع استثمارات متاحة للبيع
توزيعات أرباح نقدية
خسائر انخفاض في القيمة

شركة إستراتيجيا للاستثمار
شركة مساهمة كويتية عامة
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

14. (خسارة)/ ربحية السهم

يتم احتساب (خسارة)/ ربحية السهم بقسمة صافي (خسارة)/ ربح السنة العائد إلى مساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة كالتالي :

2014	2015	
1,123,931	(459,677)	صافي (خسارة)/ ربح السنة
300,000,000	300,000,000	المتوسط المرجح للأسهم العادية القائمة
3.75	(1.53)	(خسارة)/ ربحية السهم (فلس)

15. معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في مساهمي الشركة الأم الذين لهم تمثيل في مجلس الإدارة وكبار المساهمين وكذلك الشركات التي يشارك في عضوية مجلس ادارتها أعضاء مجلس ادارة الشركة والشركات الزميلة. في إطار النشاط العادي للمجموعة، تضمنت معاملات المجموعة خلال السنة معاملات مع أطراف ذات صلة، وقد تم إدراج تلك المعاملات ضمن البيانات المالية المجمعة كما يلي:

2014	2015	
		المعاملات
238,333	291,208	رواتب ومزايا أخرى
47,147	37,191	مكافآت نهاية الخدمة
-	71,655	إيرادات فوائد
60,000	35,000	مكافآت اللجان التنفيذية
		الأرصدة
-	1,088,936	مدينو تمويل (إيضاح 9)
264,071	281,599	دائنون وأرصدة دائنة أخرى

إن المعاملات مع اطراف ذات صلة تخضع لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين.

16. موجودات أمانة

تدير المجموعة محافظ استثمارية نيابة عن عملاء وتحتفظ بأرصدة نقدية وأوراق مالية في حسابات أمانة لا تعكسها البيانات المالية المجمعة للمجموعة. إن مجموع قيمة الموجودات المحتفظ بها بصفة أمانة من قبل المجموعة يبلغ 20,971,037 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2015 (28,143,343 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2014).

17. معلومات القطاعات

تنظم المجموعة لأغراض الإدارة في قطاعين رئيسيين للأعمال. فيما يلي الأنشطة الرئيسية والخدمات التي تندرج تحت هذين القطاعين:

أنشطة الاستثمارات	أنشطة استثمار المجموعة في أوراق مالية وصناديق استثمارية وعقارات استثمارية وإقراض الشركات والأفراد وإدارة متطلبات السيولة للمجموعة.
خدمات إدارة الاستثمارات والاستشارات	إدارة محافظ الاستثمار المباشرة وغير المباشرة وإدارة الصناديق الاستثمارية المحلية والدولية وتقديم الخدمات الاستشارية وخدمات التمويل الهيكلي والخدمات المالية الأخرى ذات الصلة.

تراقب الإدارة نتائج قطاعات التشغيل بصورة منفصلة لأغراض اتخاذ القرارات بشأن تخصيص الموارد وتقييم الأداء. يتم تقييم أداء القطاعات استناداً إلى العائد القطاعي على الاستثمارات. لا يوجد لدى المجموعة معاملات هامة فيما بين القطاعات.

يعرض الجدول التالي المعلومات حول الإيرادات والأرباح والموجودات والمطلوبات المتعلقة بقطاعات أعمال المجموعة:

شركة إستراتيجية للاستثمار
شركة مساهمة كويتية عامة
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

2015			
المجموع	خدمات إدارة الاصول والاستشارات	الأنشطة الاستثمارية	
619,987	296,801	323,186	إيرادات القطاع
(459,677)	280,985	(740,662)	صافي (الخسارة)/ الربح
33,418,483	45,344	33,373,139	موجودات القطاع
518,183	48,600	469,583	مطلوبات القطاع
2014			
المجموع	خدمات إدارة الاصول والاستشارات	الأنشطة الاستثمارية	
2,150,587	280,786	1,869,801	إيرادات القطاع
1,123,931	259,774	864,157	صافي الربح
34,294,987	1,709,197	32,585,790	موجودات القطاع
449,604	39,000	410,604	مطلوبات القطاع

فيما يلي التوزيع الجغرافي للإيرادات والأرباح والموجودات والمطلوبات للقطاعات:-

2015				
الإجمالي	أوروبا	الولايات المتحدة	الشرق الأوسط	
619,987	338,213	162,242	119,532	إيرادات القطاع
(459,677)	284,032	48,969	(792,678)	صافي (الخسارة)/ الربح
33,418,483	1,220,972	1,558,689	30,638,822	الموجودات
518,183	29,306	19,294	469,583	المطلوبات
2014				
الإجمالي	أوروبا	الولايات المتحدة	الشرق الأوسط	
2,150,587	228,836	147,978	1,773,773	إيرادات القطاع
1,123,931	183,823	21,115	918,993	صافي الربح
34,294,987	371,876	1,700,636	32,222,475	الموجودات
449,604	32,057	7,025	410,522	المطلوبات