



الشركة الخليجية المغربية القابضة  
Gulf North Africa Holding Company

التقرير السنوي 2018

الشرق – شارع خالد بن الوليد – برج 25 فبراير – الدور 12

هاتف: +965 22258006/7

فاكس: +965 22258011

[www.gnahc.com](http://www.gnahc.com) - [info@gnahc.com](mailto:info@gnahc.com)



## المحتويات:

- مجلس الإدارة ..... 06
- الإدارة التنفيذية ..... 07
- كلمة رئيس مجلس الإدارة ..... 08-10
- تعهد بسلامة ونزاهة التقارير المالية ..... 11
- تقرير الحوكمة ..... 12 - 31
- تقرير المكافآت والمزايا ..... 32 - 34
- تقرير لجنة التدقيق للشركة الخليجية المغربية القابضة ..... 35 - 37
- تقرير هيئة الرقابة الشرعية ..... 38 - 39
- الشركات التابعة ..... 40
- البيانات المالية المجمعة و تقرير مراقب الحسابات المستقل ..... 41



سلامو  
**الشيخ نواف الأحمد الجابر الصباح**  
وليء العهد دولة الكويت



صاحب السمو  
**الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح**  
أمير دولة الكويت

## مجلس الإدارة

السيد/ صالح محمد الرومي

رئيس مجلس الإدارة

السيد/ حمد قيس الدويري

نائب رئيس مجلس الإدارة

السيد/ عبدالله منصور الفريح

عضو مجلس إدارة

السيد/ خالد محمد المغامس

عضو مجلس إدارة

السيد/ أحمد عبداللطيف الغيث

عضو مجلس إدارة

## الإدارة التنفيذية

السيد / عثمان أيمن بودي

الرئيس التنفيذي

السيد / يوسف حسين

مدير الإدارة المالية

## تقرير مجلس الإدارة

حضرات السادة المساهمين الكرام ،،،

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته ،،،

يسر مجلس إدارة الشركة الخليجية المغاربية القابضة أن يضع بين أيديكم التقرير السنوي الثالث عشر للشركة لنستعرض معاً أعمال الشركة ونشاطاتها والنتائج المالية عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018 .

عملت الشركة خلال سنة 2018 على المراجعة الشاملة لكافة أصولها و استثماراتها و إعادة تقييمها بما يتناسب مع الواقع و المتغيرات الحالية في الأسواق المستهدفة و أخذ المخصصات اللازمة بشأنها. وبعد تقييم مشاريع الشركة تحت التطوير تم تسجيل مخصصات بقيمة (2,065,390 د.ك) في العام الحالي والخاصة بمشروع دريم العقاري في المملكة المغربية ، ومشروع فلل حي الندى في المملكة العربية السعودية ، وبذلك فقد بلغ إجمالي الإيرادات 1,008,758 د.ك في عام 2018 مقارنة في 386,536 د.ك في عام 2017 ، فيما بلغت إجمالي المصروفات 507,580 د.ك في 2018 مقارنة مع 620,995 د.ك في 2017، وعليه فقد بلغت خسارة الشركة الخاصة بمالكي الشركة الأم (2,205,879) د.ك بواقع (15.15) فلس للسهم مقارنة مع خسارة بقيمة (185,320) د.ك بواقع (1.27) فلس للسهم في عام 2017. و تظهر البيانات المالية أن إجمالي أصول الشركة بلغ 24,328,334 د.ك ، و مجموع حقوق المساهمين 16,386,583 د.ك ، حيث أن حقوق المساهمين الخاصة بمالكي الشركة الأم بلغ 10,276,732 د.ك ، و تكون القيمة الدفترية للسهم هي 68 فلساً.

وقد كان من أهم الأعمال التي تمت خلال عام 2018 هي السعي نحو إعادة هيكلة استثمارات الشركة حيث قامت الشركة خلال العام 2018 بالتخارج من العقارات الاستثمارية في دولة الكويت ، و ذلك وفقاً لأسعار السوق العقاري في دولة الكويت ، و الدخول في القطاع التعليمي من خلال شراء حصة مؤثرة بنسبة 42% في شركة مجموعة السراج القابضة.

كما تم التخارج الكلي من مساهمات الشركة في مشروع نورانا والحد في مملكة البحرين وذلك بعد تنفيذ مبادلة استثمارية مع شركة مينا العقارية كان هدفها التخارج من استثمارات لم تكن تحت تحكم الشركة والدخول أو زيادة نسبة الشركة في مشاريع سوريا والمغرب التي تعتبر تحت إدارة الشركة.



أما على صعيد مشاريع الشركة ، لم يتم تحويل كامل مبلغ بيع أرض مشروع الجنزور خلال السنة الماضية بعد أن تم بيعها في عام 2017 وتم استلام كامل المبلغ في حساب الشركة الليبية للتجارة العامة في ليبيا وتم العمل خلال عام 2018 على محاولة تحويل الأموال إلى الكويت لإتمام التخارج الكلي من هذا الاستثمار وذلك خلال التواصل الدائم مع محامي الشركة هناك في ليبيا.

وبالإشارة إلى مشروع الشركة في المملكة العربية السعودية وهو عبارة عن تطوير مجموعة فلل سكنية بمساحات مختلفة في حي الندى في مدينة الرياض فإنه من المتوقع أن تبدأ الشركة ببيع وحدات المشروع خلال العام 2019 ليتم التخارج من المشروع بشكل كلي.

و فيما يخص مشروع امبوريا في مدينة إسطنبول - تركيا الذي استثمرت الشركة فيه خلال عام 2014 ومحدد له التخارج في عام 2017 ، وبعد أن تأخر مطور المشروع بتنفيذ التزاماته تجاه الشركة ، بدأت الشركة باتخاذ كافة الإجراءات القانونية اللازمة ومن أهمها طلب تسهيل الضمانات وذلك بعد أن نفذت جميع خيارات التسوية معه وتقوم الشركة بمتابعة سير الإجراءات حتى يتم الحصول على الحقوق الأساسية للشركة المنصوص عليها في الاتفاقيات مع المطور.

أما فيما يخص مشروع كازابلانكا في سوريا ، فقد تابعت الشركة السعي نحو إيجاد فرص مناسبة للتخارج من خلال بيع الأرض ، إلا أن الأوضاع السياسية والأمنية تجعل من الصعوبة الحصول على تلك الفرص، لذا فإن الشركة تقوم باتخاذ كافة الأمور القانونية للحفاظ على حقوق الشركة في هذا المشروع على أمل أن تتحسن الأوضاع الاقتصادية في سوريا في القريب العاجل.

بالنسبة لمشروع دريم العقاري في المملكة المغربية ، و بالرغم من استمرار الركود العقاري في المغرب ، لا تزال الشركة تسعى إلى بيع الأرض والتخارج الكلي من المشروع بأقل خسائر ممكنة في الوقت الحالي و ذلك نظراً لظروف السوق العقاري في المغرب ، وكذلك بسبب كثرة المشاريع الاقتصادية الموجهة إلى الفئات السكنية ذوي الدخل المحدود في المناطق القريبة من المشروع، و تسعى الشركة إلى تنفيذ خطة للتخارج من المشروع خلال عام 2019.

لذا فإن إدارة الشركة سوف تقوم خلال عام 2019 والسنوات المقبلة بمتابعة العمل تجاه التخارج من المشاريع المتأخرة والمتعثرة ومحاولة استبدالها باستثمارات جديدة وفي أسواق أفضل بمخاطر أقل وعوائد أعلى حتى يتم الوصول إلى الهيكل الاستثماري المستهدف في استراتيجية الشركة.

وأود في الختام بالأصالة عن نفسي وبالنيابة عن السادة أعضاء مجلس الإدارة التعبير عن خالص التقدير والعرفان لحضرة صاحب السمو أمير البلاد الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح ، و سمو ولي عهده الأمين الشيخ نواف الأحمد الجابر الصباح ، و سمو رئيس مجلس الوزراء الشيخ جابر المبارك الحمد الصباح على الرعاية الكريمة و المساندة المتواصلة للاقتصاد الكويتي ، كما أتقدم بالشكر الجزيل إلى جميع العاملين بالشركة على ما بذلوه من جهود ملموسة في نمو الشركة وتنفيذ استراتيجيتها المعتمدة، كما نقدر لمساهمينا ومستثمرينا دعمهم المتواصل لأنشطة الشركة ومساهماتهم في استثماراتها في هذه الظروف الصعبة، مما ساهم في المحافظة على أصول الشركة ومقوماتها، راجين من الله عز وجل السداد والتوفيق.

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته ...



صالح محمد الرومي

رئيس مجلس الإدارة

## تعهد بسلامة ونزاهة التقارير المالية

حضرات السادة المساهمين الكرام

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،،

تطبيقاً لقواعد حكومة الشركات وبالأخص المادة (3-5) من القاعدة الرابعة من الفصل الخامس في الكتاب الخامس عشر من اللائحة التنفيذية لقانون إنشاء هيئة أسواق المال، نتعهد بأن التقارير المالية و التقارير الأخرى ذات الصلة المقدمة من الشركة إلى السادة المساهمين للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018 ، قد تم عرضها بصورة سليمة وعادلة وأنها ستعرض كافة الجوانب المالية للشركة من بيانات ونتائج تشغيلية ، كما أنه يتم إعدادها وفق معايير المحاسبة الدولية المعتمدة من قبل هيئة أسواق المال و الجهات الرقابية الأخرى.

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،،



نائب رئيس مجلس الإدارة

رئيس لجنة التدقيق

## التقرير السنوي الخاص بالتزام الشركة الخليجية المغربية القابضة في قواعد حوكمة الشركات

عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018

### القاعدة الأولى : بناء هيكل متوازن لمجلس الإدارة.

يتولى مجلس الإدارة مسؤولية الإشراف على تطبيق رؤية الشركة واستراتيجيتها من خلال مباشرة وتوجيه ومراقبة إدارة الشركة بهدف حماية مصالح المساهمين وأصحاب المصلحة الآخرين من حيث تطوير الأداء وحوكمة الشركات والالتزام بالقوانين واللوائح والحفاظ على الضوابط الرقابية الداخلية والمالية والمحاسبية المتعلقة بإعداد التقارير ، حيث يتم تشكيل مجلس الإدارة من ستة أعضاء غالبيتهم غير تنفيذيين مع وجود بعض المستقلين بما يتوافق مع القوانين واللوائح الصادرة من قبل الجهات الرقابية وكذلك النظام الأساسي للشركة.

يزاول مجلس الإدارة أعماله وفقاً للوائح الداخلية والسياسات التي تم إعدادها وإقرارها بهدف تنظيم أعمال المجلس بما يحقق هيكل رقابي وإشرافي مناسب مع ضمان الحد بأكبر قدر ممكن من حالات تعارض المصالح ، وقد تم تشكيل أربع لجان منبثقة عن مجلس الإدارة وهي اللجنة التنفيذية ، ولجنة التدقيق ، ولجنة المخاطر ، ولجنة الترشيحات والمكافآت ، وذلك لمساندة مجلس الإدارة بالقيام بالمهام والمسؤوليات المناطة به.

• تشكيل مجلس الإدارة :

الإسم	تصنيف العضو	المؤهل العلمي والخبرة	تاريخ الإنتخاب / التعيين
صالح محمد الرومي	رئيس مجلس إدارة (مستقل)	حاصل على شهادة بكالوريوس إدارة أعمال في تخصصي التمويل و التسويق من الولايات المتحدة الامريكية. عدد سنوات الخبرة (8 سنوات).	7 يونيو 2018
* محمد عادل الفهد	نائب رئيس مجلس الإدارة (غير تنفيذي)	حاصل على شهادة بكالوريوس العلوم الإدارية بتخصص تسويق من جامعة الكويت عدد سنوات الخبرة (8 سنوات).	7 يونيو 2018
حمد قيس الدويري	عضو مجلس إدارة (غير تنفيذي)	حاصل على شهادة بكالوريوس العلوم الإدارية بتخصص تمويل و منشآت مالية من جامعة الكويت عدد سنوات الخبرة (13 سنة).	7 يونيو 2018
عبدالله منصور الفريح	عضو مجلس إدارة (مستقل)	حاصل على شهادة بكالوريوس حقوق من جامعة الكويت. عدد سنوات الخبرة (9 سنوات).	7 يونيو 2018
أحمد عبداللطيف الغيث	عضو مجلس إدارة (غير تنفيذي)	حاصل على شهادة بكالوريوس إدارة أعمال في تخصصي التمويل و التسويق من الولايات المتحدة الامريكية. عدد سنوات الخبرة (7 سنوات).	7 يونيو 2018
خالد محمد المغامس	عضو مجلس إدارة (غير تنفيذي)	حاصل على شهادة بكالوريوس حقوق و شريعة إسلامية من جامعة الكويت عدد سنوات الخبرة (37 سنة).	7 يونيو 2018
** عبدالله أسامه الجارالله	أمين السر	حاصل على شهادة بكالوريوس العلوم الإدارية بتخصص محاسبة من جامعة الكويت عدد سنوات الخبرة (6 سنوات).	7 يونيو 2018
محمد عبدالرحمن المنيفي	أمين السر	حاصل على شهادة بكالوريوس العلوم الإدارية بتخصص محاسبة من جامعة الكويت عدد سنوات الخبرة (6 سنوات).	18 يوليو 2018

\* عضو مستقيل من تاريخ 19 يوليو 2018.

\*\* مستقيل من تاريخ 18 يوليو 2018.

• جدول حضور اجتماعات مجلس الإدارة لعام 2018 :

اجتماع (10) بتاريخ 12/27	اجتماع (9) بتاريخ 10/18	اجتماع (8) بتاريخ 9/4	اجتماع (7) بتاريخ 8/16	اجتماع (6) بتاريخ 7/31	اجتماع (5) بتاريخ 7/18	اجتماع (4) بتاريخ 6/13	اجتماع (3) بتاريخ 6/7	اجتماع (2) بتاريخ 5/15	اجتماع (1) بتاريخ 3/22	اسم العضو
								✓	✓	* طلال جاسم الخرافي (رئيس مجلس الإدارة)
								✓	✓	* د. فؤاد عبدالله العمر (نائب رئيس مجلس الإدارة)
								✓	x	* علي عبدالله الخميس (عضو)
								✓	✓	* شايع عبدالله الشايع (عضو)
								✓	✓	* طارق أحمد الجاسم (عضو)
								✓	✓	* عبدالعزيز جاسم الفيلاوي (عضو)
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			** صالح محمد الرومي (رئيس مجلس الإدارة)
x	x	x	x	x	✓	✓	✓			*** محمد عادل الفهد (نائب رئيس مجلس الإدارة)
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			** حمد قيس الدويري (عضو)
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			** عبدالله منصور الفريح (عضو)
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			** أحمد عبداللطيف الغيث (عضو)
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			** خالد محمد المغامس (عضو)

\* أعضاء مجلس الإدارة المستقلين بتاريخ 2018/06/07 ، بعد انعقاد الجمعية العمومية و انتخاب أعضاء جدد لمجلس الإدارة للثلاث سنوات القادمة.

\*\* أعضاء جدد بناء على قرار الجمعية العمومية المنعقدة بتاريخ 2018/06/07 بانتخابهم أعضاء لمجلس الإدارة للثلاث سنوات القادمة.

\*\*\* عضو مستقيل من تاريخ 19 يوليو 2018.

• **موجز عن كيفية تطبيق متطلبات التسجيل والتنسيق وحفظ محاضر اجتماعات مجلس إدارة الشركة :**

يتم تعيين أمين سر للمجلس بقرار من مجلس الإدارة من بين موظفي الشركة وذلك للقيام بمهام تسجيل محاضر الاجتماعات وتوقيعها من قبل الأعضاء الحاضرين ، وكذلك التأكد من تبليغ أعضاء المجلس بمواعيد الاجتماعات مع ضمان وصول جميع المستندات الخاصة بالاجتماعات في الوقت المناسب لجميع الأعضاء ، يكون أمين السر مسؤول عن متابعة المسائل التي تتعلق بتنظيم أعمال مجلس الإدارة بما يتوافق مع متطلبات الجهات الرقابية تحت إشراف الرئيس.

• **موجز عن آلية التنسيق وحفظ محاضر اجتماعات مجلس إدارة الشركة :**

يحفظ المجلس بسجل كتابي دقيق لمحضر كل اجتماع من اجتماعاته ، مع ضمان تمكين العضو الذي يعترض على أي قرار من قرارات المجلس من تسجيل رأيه في محضر الاجتماع ، ويتم اعتماد المحضر في الاجتماع التالي من جانب الأعضاء الذين حضروا الاجتماع ، على أن يتم تعميم المحضر مسبقاً ، ويجوز أيضاً اعتماد محضر بالتمرير عند الضرورة ، حيث يتم اعتماد المحضر في الاجتماع التالي.

**عند توثيق محضر اجتماع المجلس ، يوضع في الاعتبار ما يلي :**

1. أن يكون دقيق ويعكس بوضوح كل الموضوعات والقضايا التي طُرحت خلال الاجتماع والقرارات التي جرى اتخاذها.
2. يتم تسجيل عملية التصويت التي تمت في الاجتماع ، بما في ذلك حالات الامتناع عن التصويت ، إن وجد.
3. يتضمن كافة الإجراءات والقرارات التي اتخذها المجلس أثناء الاجتماع.
4. يتم التسجيل بوضوح وقائع ما يحدث في حالة اعتراض عضو مستقل على أحد قرارات المجلس.

يتضمن محضر الاجتماع جميع المستندات الداعمة ، وغيرها من المواد الأخرى مثل: العروض التقديمية والمقترحات والتقييمات ودراسات الجدوى وما إلى ذلك ، ويتم تفصيل المحضر بشكل كافٍ لتقديم سجل دقيق بالمناقشات قبل اتخاذ قرار نهائي أو اعتماد قرار ، كما أن محضر الاجتماع يبين أسماء أعضاء المجلس الذين لم يشاركوا في المناقشات بسبب وجود مصلحة لهم في المسألة موضوع النقاش.

• **نبذة عن أهم ما تم إنجازه من قبل مجلس إدارة الشركة خلال العام 2018 :**

قام مجلس إدارة الشركة بممارسة أعماله ومهامه خلال عام 2018 وفق الصلاحيات المناطة به في ميثاق عمل مجلس الإدارة ، وكذلك بما جاء في القوانين واللوائح الصادرة من الجهات الرقابية وأهم ما قام به مجلس الإدارة خلال العام على سبيل المثال الآتي:

- 1- إقرار البيانات المالية السنوية المجمعة وكذلك إقرار واعتماد البيانات المالية المجمعة الربع سنوية بعد الاطلاع عليها ومراجعتها ومناقشتها.
- 2- إقرار الميزانية التقديرية السنوية وخطة العمل السنوية لعام 2018.
- 3- قام السادة أعضاء المجلس بالإشراف على دراسة أثر التغييرات في أوضاع الأسواق والقطاعات التي تمارس الشركة بها أنشطتها ، وذلك للمحافظة على أصول الشركة و التأكد من قيمها المبيّنة في البيانات المالية للشركة لتعكس قيمها الواقعية.
- 4- تم متابعة أعمال ومشاريع الشركة وشركاتها التابعة بشكل دوري والإشراف على سير الأعمال في تلك المشاريع ونسب الإنجاز فيها.
- 5- تم الاطلاع ومناقشة آخر المستجدات الخاصة باستثمارات الشركة بشكل دوري خلال العام ، وتم الاطلاع على الدراسات المقدمة بهذا الشأن من قبل إدارة الشركة.
- 6- تم الاطلاع و الموافقة على التخارج من بعض استثمارات الشركة داخل و خارج دولة الكويت.
- 7- تم مراجعة واعتماد سياسة الموارد البشرية الجديدة للشركة بما يتوافق مع متطلبات قواعد حوكمة الشركات الصادرة في اللائحة التنفيذية لقانون إنشاء هيئة أسواق المال.
- 8- تعيين مكتب تدقيق مستقل للقيام بأعمال مراجعة نظم الرقابة الداخلية للشركة.



**القاعدة الثانية : التحديد السليم للمهام والمسؤوليات.**

• نبذة عن ميثاق عمل مجلس الإدارة والمهام والمسؤوليات لأعضاء المجلس ورئيس مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية.

• مسؤوليات ومهام مجلس الإدارة :

1. يتولى المجلس مسؤولية اعتماد الأهداف والاستراتيجيات والخطط والسياسات الهامة للشركة.
2. إقرار الميزانيات التقديرية السنوية واعتماد البيانات المالية المرحلية والسنوية والتصديق على أنها صحيحة ومقبولة وتتوافق مع القانون.
3. ضمان تمتع المركز المالي للشركة بالحماية وقدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها المالية والتزاماتها الأخرى عند استحقاقها.
4. مراقبة النفقات الرأسمالية الرئيسية للشركة ، وعمليات الاستحواذ / البيع والتصفية.
5. التأكد من مدى التزام الشركة بالسياسات والإجراءات التي تضمن احترام الشركة للأنظمة واللوائح الداخلية المعمول بها.
6. ضمان دقة وسلامة البيانات والمعلومات الواجب الإفصاح عنها وذلك وفق سياسات ونظم عمل الإفصاح والشفافية المعمول بها.
7. الإفصاح والإعلان بشكل دوري عن سير نشاط الشركة وكافة التطورات المؤثرة التي طرأت على أعمالها.
8. إقامة قنوات اتصال فعالة مع مجموعات أصحاب المصلحة بالشركة.
9. يتولى "المجلس" مسؤولية وضع نظام الحوكمة وتحديد أسلوبه والإشراف العام عليه ومراقبة مدى فاعليته وتعديله عند الحاجة.
10. تشكيل لجان مختصة منبثقة عنه وفق ميثاق يوضح مدة اللجنة وصلاحياتها ومسؤولياتها وكيفية رقابة المجلس عليها ، كما يتضمن قرار التشكيل تسمية الأعضاء وتحديد مهامهم وحقوقهم وواجباتهم وتقييم أداء وأعمال وملاءمة وكفاءة وفاعلية هذه اللجان وأعضائها الرئيسيين.
11. التأكد من أن الهيكل الإداري للشركة وهيكلها التنظيمي وسياساتها وممارساتها تتسم بالشفافية والوضوح بما يتيح عملية اتخاذ القرار وتعزيز الضوابط الرقابية الداخلية وحماية حقوق ومصالح مختلف أصحاب المصلحة وتحقيق مبادئ الحوكمة الرشيدة.
12. اعتماد اللوائح والأنظمة الداخلية المتعلقة بعمل الشركة وتطويرها وما يتبع ذلك من تحديد للمهام والاختصاصات والواجبات والمسؤوليات بين المستويات التنظيمية المختلفة.
13. تحديد الصلاحيات التي يتم تفويضها للإدارة التنفيذية ، وإجراءات اتخاذ القرار ومدة التفويض ، كما يحدد المجلس الموضوعات التي يحتفظ بصلاحيات البت فيها ، وترفع الإدارة التنفيذية تقارير دورية عن ممارساتها للصلاحيات المفوضة.

14. الرقابة والإشراف على أداء أعضاء الإدارة التنفيذية والتأكد من قيامهم بأداء كافة مهامهم.
15. وضع آلية لتنظيم التعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة ومراقبة وإدارة حالات تضارب المصالح المحتملة لدى الإدارة والمديرين والمساهمين، بما في ذلك إساءة استغلال أصول الشركة وذلك للحد من تضارب المصالح.
16. يتحمل المجلس مسؤولية ضمان توافق أنظمة الرقابة الداخلية مع المعايير والقواعد الموضوعة والتأكد من تنفيذها وأنها تعمل بشكل جيد وفعال في كل الأوقات ودون توقف.
17. التأكد وبصفة دورية من تنفيذ وفاعلية وكفاءة إدارة المخاطر المعمول بها في الشركة.
18. يقوم المجلس بإجراء تقييم سنوي رسمي لأدائه بحيث يهدف لتوضيح ما إذا كان كل عضو يقدم إسهامات فعالة باستمرار ويُظهر التزامه بدوره ومهامه.
19. يقوم المجلس بأداء أي مهام أخرى وفقاً للقوانين و اللوائح المنصوص عليها.

#### • مسؤوليات رئيس مجلس الإدارة :

1. يتولى رئيس المجلس مسؤولية قيادة المجلس وضمان فاعليته وكفاءته في كل جوانب دورة ومسؤوليات الحوكمة الملقة على عاتقه.
2. وضع واعتماد جدول أعمال اجتماعات المجلس.
3. إضافة اجتماعات إضافية إلى تقويم الاجتماعات الخاص بالمجلس.
4. الدعوة لعقد اجتماعات المجلس وفضها / تأجيلها.
5. الدعوة للنظر في بنود جدول الأعمال.
6. تزويد أعضاء المجلس بمعلومات وافية ودقيقة في الوقت المناسب من أجل المناقشات خلال اجتماعات المجلس.
7. ضمان مناقشة كل الموضوعات والقضايا الرئيسية بطريقة فعالة وفي الوقت المناسب ، وفي حالة غياب رئيس المجلس يقوم نائبه بأعماله خلال فترة غيابه.
8. السعي نحو مشاركة أعضاء المجلس مشاركة فعالة في شؤون المجلس.
9. ضمان إتاحة الفرصة أمام جميع الأعضاء للمساهمة بشكل فعال في حوكمة الشركة.
10. القيام بالتعاون مع الرئيس التنفيذي والإدارة التنفيذية بإجراء مراجعة منتظمة للتقدم المُحرز في المبادرات الهامة وحل المشكلات الرئيسية التي تواجه الشركة.
11. التواصل مع مساهمي الشركة وإخطارهم بأنشطة المجلس ، حسبما يكون مناسباً.
12. تمثيل الشركة أمام المحاكم والجهات الأخرى ، حسبما يكون مناسباً.
13. إقامة علاقة ببناء وتفاعل قوي بين الإدارة العليا للشركة وبين الأعضاء التنفيذيين وغير التنفيذيين والمستقلين بالمجلس.
14. تشجيع وتسهيل المناقشات الهامة وضمان التعبير عن وجهات النظر المعارضة ومناقشتها بحرية ودون قيود خلال عملية اتخاذ القرار.

• **مسؤوليات الرئيس التنفيذي :**

1. مساعدة المجلس على وضع رؤية الشركة وقيمتها وأهدافها.
2. تقديم المشورة للمجلس بشأن الهيكل التنظيمي الأكثر فاعلية للشركة.
3. تنفيذ المبادرات الاستراتيجية والتشغيلية والتنظيمية للشركة.
4. تقديم التوصيات إلى المجلس بشأن السياسات المتعلقة بمجموعة متنوعة من المسائل التنظيمية ، بما في ذلك تفويضات الصلاحيات والاستشارات وحوافز أداء الموظفين وما إلى ذلك.
5. إدارة العمليات اليومية للشركة واستراتيجيات عملها وخططها وسياساتها.
6. تنفيذ السياسات والإجراءات المعتمدة من قبل المجلس ومراقبة الالتزام بها.
7. ضمان التزام الشركة بالمتطلبات التنظيمية المعمول بها.
8. ضمان تطبيق ممارسات وسياسات مناسبة لإدارة المخاطر في الشركة.
9. ضمان تطبيق نظام مناسب لتقييم أداء الموظفين في الشركة.
10. إطلاع المجلس وأعضائه بشأن جميع المسائل التي قد تنطوي على إمكانية التأثير على أداء الشركة بشكل جوهري.
11. تزويد مجلس الإدارة بتقارير مالية وإدارية دورية بشأن أنشطة الشركة وأدائها على صعيد تنفيذ الأعمال وتطبيق الخطط وستتضمن هذه التقارير تحليلاً مفصلاً عن مدى اختلاف الأداء الفعلي للشركة عن الأداء المتوقع.
12. تقديم التقارير لمجلس الإدارة بصفة منتظمة - بشكل ربع سنوي أو نصف سنوي أو سنوي.

• **مسؤوليات الإدارة التنفيذية :**

1. وضع هيكل تنظيمي للإدارة لتحقيق المساءلة ويتسم بالشفافية.
2. وضع أنظمة الرقابة الداخلية وإدارة المخاطر والتأكد من أنها تعمل بشكل فعال وبطريقة شاملة.
3. وضع نظام محاسبي متكامل يعكس بدقة وبالتفصيل المعلومات المالية للشركة وإيراداتها ويتيح إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية على النحو المعتمد من قبل هيئة أسواق المال.
4. تنفيذ السياسات واللوائح والأنظمة الداخلية المعتمدة من قبل المجلس.
5. تنفيذ الاستراتيجية و خطة الأعمال السنوية المعتمدين من المجلس.
6. ضمان الالتزام بدرجة تقبل المخاطر لدى "الشركة" المعتمدة من قبل المجلس.
7. إدارة العمليات والأنشطة اليومية للشركة.
8. إدارة موارد الشركة على النحو الأمثل.
9. بذل كل الجهود لتعزيز الأرباح وتقليل نفقات الشركة استناداً إلى أهدافها واستراتيجيتها.
10. المشاركة الفعالة في وضع وترسيخ ثقافة أخلاقيات العمل المناسبة داخل الشركة.
11. الإعداد لمراجعة المجلس والتقارير المنتظمة (المالية وغير المالية) بشأن التقدم المحرز على مستوى أنشطة الشركة وفقاً لخططها وأهدافها الاستراتيجية.

- موجز عن كيفية تطبيق المتطلبات التي تتيح لأعضاء مجلس الإدارة الحصول على المعلومات والبيانات بشكل دقيق وفي الوقت المناسب :

للشركة نظام دقيق لإعداد وإصدار التقارير والمعلومات على كافة المستويات الإدارية سواء على مستوى الإدارة التنفيذية أو اللجان أو مجلس الإدارة ، وهناك العديد من التقارير أهمها الدورية والربع السنوية بالإضافة إلى التقارير ذات الطبيعة الفورية والتي ترتبط بمعلومات ذات طبيعة عاجلة وتتطلب اتخاذ قرارات فورية ، على أن تكون جميع البيانات المعروضة في التقارير شاملة وتتصف بالإيجاز والدقة وأن تكون معلومات مادية وهامة بحيث تسهل عملية اتخاذ القرار.

### القاعدة الثالثة : اختيار أشخاص من ذوي الكفاءة لعضوية مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية.

- نبذة عن تطبيق متطلبات تشكيل لجنة الترشيحات والمكافآت :

اسم اللجنة : لجنة المكافآت والترشيحات

مهام وصلاحيات اللجنة كالاتي :

1. التوصية بقبول الترشيح وإعادة الترشيح لأعضاء مجلس الإدارة وتعيين الإدارة التنفيذية العليا (الرئيس التنفيذي ونوابه).
2. وضع سياسة واضحة لمكافآت أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية العليا (الرئيس التنفيذي ونوابه) ، مع المراجعة السنوية للاحتياجات المطلوبة من المهارات المناسبة لعضوية مجلس الإدارة ، وكذلك استقطاب طلبات الراغبين في شغل العليا (الرئيس التنفيذي ونوابه)، حسب الحاجة ، ودراسة ومراجعة تلك الطلبات ، وتحديد الشرائح المختلفة للمكافآت التي سيتم منحها للموظفين ، مثل شريحة المكافآت الثابتة ، وشريحة المكافآت المرتبطة بالأداء ، وشريحة المكافآت في شكل أسهم ، وشريحة مكافآت نهاية الخدمة.
3. وضع توصيف وظيفي للأعضاء التنفيذيين والأعضاء غير التنفيذيين والأعضاء المستقلين.
4. التأكد من عدم انتفاء صفة الاستقلالية عن عضو مجلس الإدارة المستقل.
5. إعداد تقرير سنوي مفصل عن كافة المكافآت الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية العليا (الرئيس التنفيذي ونوابه) ، سواء كانت مبالغ أو منافع أو مزايا ، أيًا كانت طبيعتها ومسامها ، على أن يعرض هذا التقرير على الجمعية العامة للشركة للموافقة عليه ويتلى من رئيس مجلس الإدارة. ويتعين أن تقوم الشركة باتباع معايير الدقة والشفافية عند إعداد التقرير الخاص بالمكافآت ، بحيث يتم الإفصاح عن كافة المكافآت الممنوحة سواء كانت في صورة مباشرة أو غير مباشرة وتجنب أية محاولة للإخفاء أو التضليل.

تاريخ تشكيل اللجنة : 13 يونيو 2018

مدة العضوية في اللجنة: حتى انتهاء عضوية مجلس الإدارة الحالي (الجمعية العامة العادية الخاصة بالسنة المالية المنتهية

في 31 ديسمبر 2020)

**أعضاء اللجنة مع تحديد رئيسها كالاتي :**

- السيد / حمد قيس الدويري (رئيس اللجنة)
- السيد / صالح محمد الرومي (عضو اللجنة)
- السيد / عبدالله منصور الفريح (عضو اللجنة)

**عدد الاجتماعات التي عقدتها اللجنة خلال العام : 2****• نبذة عن أهم ما تم إنجازه من قبل لجنة الترشيحات والمكافآت خلال العام :**

قامت لجنة الترشيحات والمكافآت خلال عام 2018 في رفع توصية بتعيين رئيس تنفيذي للشركة. كما قامت اللجنة بإصدار تقريرها السنوي من خلال رئيس اللجنة يتضمن تفصيل لشرائح المكافآت ليتم عرضه على الجمعية العامة بما يتوافق مع متطلبات القوانين واللوائح ذات الصلة.

**• تقرير المكافآت الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية :**

تم إصدار تقرير لجنة الترشيحات والمكافآت عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018 والذي يتضمن الآليات المتبعة لمنح المكافآت لأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الشركة وكذلك تفصيل للمكافآت (إن وجدت) ليتم عرضه على اجتماع الجمعية العامة لمساهمي الشركة والمصادقة عليه وفقاً لتعليمات الجهات الرقابية.

**القاعدة الرابعة : ضمان نزاهة التقارير المالية.****• نبذة عن تطبيق متطلبات تشكيل لجنة التدقيق :**

اسم اللجنة : لجنة التدقيق

مهام وصلاحيات اللجنة كالاتي :

1. المراجعة الدورية للبيانات المالية للشركة قبل عرضها على مجلس الإدارة.
2. المراجعة الربع سنوية واتخاذ التوصيات حول الأمور المحاسبية الهامة والتقارير المالية وفهم أثرها على البيانات المالية للشركة قبل عرضها على مجلس الإدارة.
3. مراجعة السياسات المحاسبية وتقارير البيانات المالية والإفصاحات بما في ذلك أي تغييرات جوهرية في اختيار / تطبيق السياسات المحاسبية للشركة.
4. ضمان الالتزام بالمعايير المحاسبية ومعايير إعداد التقارير والمتطلبات القانونية الأخرى والتي تتعلق بالتقارير المالية مثل تعليمات هيئة أسواق المال وقانون الشركات التجارية والجهات الرقابية الأخرى.
5. تقييم فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية في الشركة.

6. مراجعة تقارير المدقق الداخلي والخارجي للشركة والحصول على النتائج الهامة والتوصيات إضافة إلى رد الإدارة.
7. مراجعة ميثاق عمل وخطط وأنشطة والهيكل التنظيمي للتدقيق الداخلي.
8. التوصية بتعيين المدقق الداخلي والتوصية بمكافأته أو التوصية بتعيين جهة خارجية مستقلة للقيام بمهام التدقيق الداخلي بعد أخذ موافقة هيئة أسواق المال.
9. الاجتماع بصورة دورية مع المدقق الداخلي لمناقشة أي أمور ترى اللجنة أو المدقق الداخلي ضرورة مناقشتها.
10. متابعة أعمال مراقب الحسابات الخارجي والتنسيق وتحديد نطاق ومجال التدقيق في حال كان هناك أكثر من مراقب حسابات خارجي للشركة.
11. التوصية لمجلس الإدارة بتعيين أو إعادة تعيين مراقبي الحسابات الخارجيين أو تغييرهم وتحديد أتعابهم ، والتأكد من استقلاليتهم ، ومراجعة خطابات تعيينهم.
12. مناقشة البيانات المالية الربع سنوية والسنوية المدققة مع الإدارة العليا والمدقق الخارجي.
13. مراجعة نتائج التدقيق مع الإدارة العليا والمدقق الخارجي.
14. مراجعة فاعلية النظم ومراقبة الالتزام بالقوانين والتعليمات ومتابعة أي حالات لعدم الالتزام.
15. مراجعة نتائج أي فحص أو تدقيق من قبل الجهات الرقابية واتخاذ الإجراءات المناسبة جراء تلك النتائج.
16. التأكد من التزام الشركة بالقوانين والتعليمات والسياسات والنظم ذات العلاقة.
17. أداء أي أعمال أخرى يطلبها مجلس الإدارة ، والإشراف على التحقيقات الخاصة عند الحاجة.
18. تقييم أداء اللجنة وأداء أعضائها سنوياً للتأكد من أداء كافة المهام والمسؤوليات المذكورة في ميثاق العمل الخاص بلجنة التدقيق.

#### تاريخ تشكيل اللجنة : 13 يونيو 2018

مدة العضوية في اللجنة: حتى انتهاء عضوية مجلس الإدارة الحالي (الجمعية العامة العادية الخاصة بالسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2020).

#### أعضاء اللجنة:-

- السيد / محمد عادل الفهد (رئيس اللجنة) – (عضو مستقيل بتاريخ 19 يوليو 2018).
- السيد / حمد قيس الدويري (رئيس اللجنة) – (رئيس اللجنة بتاريخ 26 أغسطس 2018).
- السيد / أحمد عبداللطيف الغيث (عضو اللجنة)
- السيد / عبدالله منصور الفريح (عضو اللجنة) – (عضو مكمل بتاريخ 16 أغسطس 2018).

عدد الاجتماعات التي عقدتها اللجنة خلال العام : 6

- نبذة عن أهم ما تم إنجازه من قبل لجنة التدقيق خلال العام :

قامت اللجنة خلال عام 2018 بالاجتماع مع المدقق الداخلي أربع مرات و الاطلاع على تقارير المدقق الداخلي بشأن التزام إدارات ووحدات الشركة بالسياسات واللوائح المعتمدة من قبل مجلس الإدارة وقد تم مناقشة تلك التقارير والتي تضمنت كذلك ملاحظات المدقق وردود الإدارات المعنية ، وذلك لمعرفة الوصول إلى تأكيد معقول من فعالية نظم الرقابة الداخلية للشركة ومدى التزام الإدارة في القوانين والسياسات واللوائح المعتمدة.

كما قامت اللجنة خلال العام بالاجتماع مع مراقبي الحسابات و مناقشة البيانات المالية عن السنة المالية المنتهية في 2018/12/31 و التأكد من سلامتها و إعدادها وفقا لمعايير المحاسبة الدولية والمعتمدة من قبل هيئة أسواق المال، كما تم مناقشة أهم العناصر التي أثرت على النتائج المالية للشركة وبالأخص الانخفاضات في القيم العادلة لأصول الشركة وآلية احتسابها ، كما تم مناقشة مدى استجابة وتعاون الإدارة التنفيذية في توفير كافة الأوراق و المستندات المطلوبة لمراقبي الحسابات والتأكد من عدم وجود أي عوائق بهذا الخصوص.

وقد تم ترشيح مراقب حسابات للشركة للقيام بأعمال التدقيق الخارجي للسنة المالية المنتهية في 2019/12/31 ليقوم مجلس الإدارة بدوره برفع توصية للجمعية العامة للمساهمين بتعيين مراقب حسابات للشركة للسنة المالية المنتهية في 2019/12/31.

وقد تم مراجعة أداء إدارة التدقيق الداخلي و مدى التزامهم في تقديم التقارير اللازمة للجنة، و رفع توصية لمجلس الإدارة بتعيين أو إعادة تعيين مكتب مستقل للقيام بأعمال التدقيق الداخلي للشركة بما لا يتعارض مع موافقة هيئة أسواق المال للشركة بالاستعانة بمكتب تدقيق للقيام بهذه المهام، و كذلك تم النظر في تعيين مكتب تدقيق مستقل لمراجعة و تقييم أداء مكتب الاستشارات القائم بأعمال التدقيق الداخلي للشركة و مكتب آخر للقيام بمراجعة سنوية لمدى كفاءة و فعالية نظم الرقابة الداخلية للشركة و رفع تقرير سنوي لهيئة أسواق المال بهذا الشأن.

- نبذة عن التعهدات الكتابية من قبل كل من مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية بسلامة ونزاهة التقارير المالية المعدة :

عند تقديم أي بيانات مالية مرحلية و سنوية للشركة تقوم الإدارة التنفيذية بتوقيع إقرار وتعهد بسلامة ونزاهة البيانات المالية لمجلس الإدارة ، وكذلك تضمن تقرير مجلس الإدارة لهذا العام تعهد بسلامة ونزاهة البيانات المالية للسادة المساهمين.

- نبذة عن التأكد من استقلالية وحيادية مراقب الحسابات الخارجي :

تقوم الإدارة التنفيذية وكذلك مجلس الإدارة متمثلاً بلجنة التدقيق بالتأكد من عدم انتفاء صفة الاستقلالية عن مراقبي حسابات الشركة ، وذلك من خلال التأكد من عدم توكيل أي مهام أخرى لمراقب الحسابات مع ضمان توافق آلية تعيين مراقبي الحسابات مع القوانين واللوائح ذات الصلة وأن يكونوا من ضمن القائمة المعتمدة من قبل هيئة أسواق المال.

ولم يتبين للشركة أي تعارض للمصالح من شأنها الحد من استقلالية وحيادية مراقبي الحسابات لأداء مهامهم خلال عام 2018.

**القاعدة الخامسة : وضع نظم سليمة لإدارة المخاطر والرقابة الداخلية.****• بيان مختصر عن تطبيق متطلبات تشكيل إدارة مستقلة لإدارة المخاطر :**

تعتمد الشركة الخليجية المغربية القابضة في مجال إدارة المخاطر على التعاقد مع جهات متخصصة ومعتمدة للقيام بهذه المسؤوليات والمهام ، حيث قامت الشركة خلال عام 2018 بتكليف مكتب استشارات متخصص للقيام بأعمال إدارة المخاطر للشركة بعد أن تم أخذ موافقة هيئة أسواق المال ، وتقوم الإدارة بإصدار تقارير دورية تتضمن تقييم وتحديد مستوى المخاطر بعد دراسة أنشطة الشركة واستثماراتها وخطة العمل ليتم رفع تلك التقارير لمجلس الإدارة متمثلاً بلجنة المخاطر المنبثقة من المجلس.

**• نبذة عن تطبيق متطلبات تشكيل لجنة إدارة المخاطر :**

اسم اللجنة : لجنة المخاطر

مهام وصلاحيات اللجنة كالاتي :

1. يتمثل الهدف و الغرض الرئيسي للجنة في مساعدة مجلس الإدارة في الاطلاع بمسؤوليات إدارة المخاطر المكلف بها، بما في ذلك ما يلي:
  - وضع إطار عمل لإدارة المخاطر في الشركة.
  - تحديد مدى إقدام الشركة على تحمل المخاطر.
  - ضمان تنفيذ خطط العمل والضوابط الرقابية لتقليل المخاطر وإدارتها.
2. إعداد ومراجعة استراتيجيات وسياسات إدارة المخاطر قبل اعتمادها من المجلس.
3. تنفيذ استراتيجيات وسياسات إدارة المخاطر ومتابعتها.
4. ضمان توفر الموارد والبنية الأساسية الكافية بالشركة لتحقيق إدارة فعالة للمخاطر.
5. مساعدة المجلس في تقييم وتحديد مستوى تقبل المخاطر بالشركة.
6. ضمان بقاء احتمالات التعرض للمخاطر في نطاق مستوى تقبل المخاطر بالشركة حسبما هو مقرر من المجلس.
7. مراجعة وتقييم نزاهة وكفاءة إدارة المخاطر بالشركة بما في ذلك مواردها وهيكلها ومراحلها وعملياتها التنظيمية.
8. ضمان استقلالية إدارة المخاطر وفصلها عن الأنشطة التي تسفر عن تعريض الشركة للمخاطر.
9. ضمان استيعاب موظفي إدارة المخاطر (في حال تم إنشاء إدارة) للمخاطر التي تواجهها الشركة استيعاباً تاماً فضلاً عن زيادة الوعي بإدارة المخاطر بين موظفي الشركة.
10. تقييم الأنظمة والآليات الخاصة بتحديد مختلف أنواع المخاطر وقياسها ومراقبتها.
11. إجراء مراجعة دورية لاحتمالات تعرض الشركة للمخاطر المالية والمخاطر الأخرى الكبيرة والإجراءات المتخذة لمتابعة احتمالات التعرض هذه ومراقبتها وإعداد التقارير بشأنها.



12.مراجعة التقارير وتحديثات الحالة الدورية عن احتمالات تعرض الشركة للمخاطر والأنشطة التي تنفذها الشركة لإدارة المخاطر.

13.مراجعة المسائل والنقاط التي تثيرها لجنة التدقيق والتي قد تؤثر على أنشطة إدارة المخاطر بالشركة.

14.إعداد التقارير الدورية حول طبيعة المخاطر التي تتعرض لها الشركة ، وتقديم هذه التقارير إلى مجلس إدارة الشركة.

**تاريخ تشكيل اللجنة : 13 يونيو 2018**

**مدة العضوية في اللجنة :** حتى انتهاء عضوية مجلس الإدارة الحالي (الجمعية العامة العادية الخاصة بالسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2020).

**أعضاء اللجنة :**

- السيد / محمد عادل الفهد (رئيس اللجنة) – (عضو مستقيل بتاريخ 19 يوليو 2018).
- السيد / أحمد عبداللطيف الغيث (عضو اللجنة)
- السيد / خالد محمد المغامس (عضو اللجنة)
- السيد / حمد قيس الدويري (رئيس اللجنة) – (رئيس اللجنة بتاريخ 26 أغسطس 2018).

**عدد الاجتماعات التي عقدتها اللجنة خلال العام : 4**

● **نبذه عن أهم ما تم إنجازه من قبل لجنة المخاطر خلال العام :**

قامت لجنة المخاطر خلال عام 2018 بتنظيم آلية عملها من خلال انتخاب رئيساً لها في الاجتماع الثاني لها بعد انتخاب أعضاء مجلس الإدارة الجديد ، كما عملت اللجنة على ممارسة مهامها وفق ميثاق عمل اللجنة والتي تتضمن بشكل رئيسي دراسة ومراجعة المخاطر المحتملة على الشركة من خلال التنسيق المباشر مع إدارة المخاطر ، حيث قامت اللجنة بالإشراف على آلية أعداد وإصدار تقارير المخاطر من إدارة المخاطر وكذلك قامت بمراجعة التقرير الأول المرفوع من قبل الإدارة والذي تضمن تصنيفاً لمخاطر وقياساً لها ومقترحات وتوصيات ليتم العمل بها لتقليل تلك المخاطر.

كما قامت اللجنة بمناقشة تفصيلية لجميع مشاريع واستثمارات الشركة التي قد تكون معرضة لمخاطر مختلفة ليتم وضع توصيات بشأن تلك الاستثمارات.

وكذلك عملت لجنة المخاطر على ترشيح أحد مكاتب الاستشارات ليتم تكليفها من قبل مجلس الإدارة للقيام بمهام إدارة المخاطر لعام 2018.

### • موجز يوضح أنظمة الضبط والرقابة الداخلية :

تعتمد الشركة مجموعة من أنظمة الرقابة الداخلية للتأكد والحفاظ على مستوى الأداء وضبط العمليات التشغيلية والمالية التي تغطي كافة أنشطة وإدارات الشركة وذلك من خلال اعتماد مجموعة من السياسات والإجراءات والهيكل التنظيمية واللوائح التي تضمن ( فصل المهام - الفحص والرقابة المزدوجة - تقارير متابعة الأداء ).

ويقوم مجلس الإدارة بمتابعة أنظمة الرقابة الداخلية من خلال التقارير الدورية المعدة من قبل اللجان والإدارات الرقابية في الشركة والمتمثلة في ( لجنة التدقيق - إدارة التدقيق الداخلي - مكتب الاستشارات القائم بأعمال تقييم نظم الرقابة الداخلية - هيئة الرقابة الشرعية - المدقق الخارجي ).

يقوم مجلس الإدارة بصورة دورية بالتأكد من حيادية وكفاءة الإدارات الرقابية وتمتعها بالاستقلالية التي تتيح لها تنفيذ أعمالها بدقة وكفاءة وتوفير الكوادر البشرية اللازمة لتنفيذ أعمالها والتي تتميز بالخبرة والكفاءة وفي حال وجود أية ملاحظات من قبل أي من اللجان أو الإدارات الرقابية بالشركة يقوم مجلس الإدارة باتخاذ الإجراءات التصحيحية اللازمة بصورة فورية.

### • بيان مختصر عن تطبيق متطلبات تشكيل وحدة مستقلة للتدقيق الداخلي

تعتمد الشركة الخليجية المغربية القابضة في مجال التدقيق الداخلي على التعاقد مع جهات متخصصة ومعتمدة للقيام بهذه المسؤوليات والمهام ، حيث قامت الشركة خلال عام 2018 بتكليف مكتب استشارات متخصص للقيام بأعمال إدارة التدقيق الداخلي للشركة بعد أن تم أخذ موافقة هيئة أسواق المال ، ويقوم مجلس الإدارة بالتحقق من أن التدقيق الداخلي والرقابة هي عملية دائمة تغطي جميع أنشطة وأعمال الشركة دون استثناء ، ويقوم المدقق الداخلي بالتحقق من أن العمليات يتم تنفيذها وفقاً لضوابط الرقابة الداخلية التي تم اعتمادها من قبل مجلس الإدارة ، ومن ثم يقوم بإعداد تقارير منتظمة ودورية عن نتائج التدقيق متضمنة الملاحظات وردود الإدارات المعنية على هذه الملاحظات ، ليتم بعد ذلك رفع هذه التقارير للجنة التدقيق ومجلس الإدارة للاطلاع عليها ومناقشتها.

### القاعدة السادسة : تعزيز السلوك المهني والقيم الأخلاقية :

### • موجز عن ميثاق العمل الذي يشتمل على معايير ومحددات السلوك المهني والقيم الأخلاقية :

وضع مجلس الإدارة معايير لترسيخ المفاهيم والقيم الأخلاقية في الشركة كتعزيز السلوك الصادق والأخلاقي الذي ينعكس إيجاباً على الشركة والمحافظة على بيئة مؤسسية تحفظ قيمة ونزاهة وكرامة كل فرد ، وضمان الالتزام بالقوانين والقواعد والأنظمة التي تحكم أنشطة وعمليات الشركة وضمان الاستخدام السليم لموجودات الشركة ، كما تتضمن هذه المعايير أهمية خلق بيئة عمل مناسبة لجميع موظفي الشركة تضمن لهم العدالة في الحقوق والواجبات.

● موجز عن السياسات والآليات بشأن الحد من حالات تعارض المصالح :

- تطبق الشركة الخليجية المغربية القابضة سياسات متحفظة للحد من تضارب المصالح سواء كان على مستوى الإدارة التنفيذية وموظفي الشركة أو على مستوى أعضاء مجلس الإدارة ، وتتضمن هذه السياسات على سبيل المثال:
- التزام الشركة بالقوانين واللوائح والمعايير المعمول بها فيما يتعلق بتضارب المصالح ومعاملات مع الأطراف ذات الصلة.
  - الآليات المتبعة للحد من تضارب المصالح وطرق الإبلاغ عن أية مصلحة للموظف أو عضو مجلس الإدارة أو أقاربهم في أي عقود أو تعاملات مع الشركة مع ضمان عدم التصويت على أي قرار يتعلق بهذه المصلحة حال تواجدها.
  - كما قام مجلس الإدارة بوضع سياسة واضحة ومعتمدة للتعامل مع الأطراف ذات الصلة (حال تواجدها).
  - تتضمن السياسات عدم الجواز لموظفي الشركة الدخول في أي عمل خارج الشركة إذا كان يتعارض مع أدائهم أو مسؤولياتهم تجاه الشركة ، كذلك عدم الدخول في إدارة أي شركة منافسة دون تصريح من مجلس الإدارة أو الجمعية العامة.

**القاعدة السابعة : الإفصاح والشفافية بشكل دقيق وفي الوقت المناسب :**

● موجز عن تطبيق آليات العرض والإفصاح الدقيق والشفافية التي تحدد جوانب ومجالات وخصائص الإفصاح :

اعتمد مجلس إدارة الشركة الخليجية المغربية القابضة سياسة للإفصاح والشفافية تجاه المساهمين وأصحاب المصالح من جهة والجهات المعنية والرقابية التزاماً بالقوانين والأنظمة المتبعة من قبل الجهات الرقابية من جهة أخرى وتتضمن هذه السياسة أساليب الإفصاح عن المعلومات والبيانات المالية وغير المالية التي تتعلق بالوضع المالي للشركة والأداء والملكية ، وتنص كذلك على ضرورة الالتزام بالإفصاح الدقيق عن كافة الأمور المالية والمعلومات الجوهرية المتعلقة بالشركة مع وضع الآليات التي يتم من خلالها ضمان الإفصاح الدقيق في الوقت المناسب وفقاً لمتطلبات قواعد الإفصاح والشفافية وقواعد حوكمة الشركات لإتاحة الفرصة أمام المساهمين والمستثمرين للحصول على معلومات دقيقة تنسم بدرجة عالية من المصادقية.

ويتم الإفصاح عن المعلومات الجوهرية من خلال قيام الشركة بالإفصاح على الموقع الإلكتروني للبورصة ومخاطبة هيئة أسواق المال بالإعلان المتضمن للمعلومات المراد الإفصاح عنها وفقاً للنماذج الخاصة بذلك بالإضافة إلى الإفصاح على الموقع الإلكتروني الخاص بالشركة.

● نبذة عن تطبيق متطلبات سجل إفصاحات أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية :

تحتفظ الشركة بسجل خاص بإفصاحات أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية يحتوي على كل البيانات والمعلومات المطلوب الإفصاح عنها وفقاً للقوانين والتعليمات وسياسات الشركة في هذا الشأن ، ويكون من حق أصحاب الشأن الاطلاع على هذا السجل خلال ساعات العمل المعتادة.

• بيان مختصر عن تطبيق متطلبات تشكيل وحدة تنظيم شؤون المستثمرين :

تم إنشاء وحدة لشؤون المستثمرين بالشركة الخليجية المغاربية القابضة وهي المسؤولة عن إتاحة وتوفير البيانات والمعلومات والتقارير اللازمة للمساهمين الحاليين والمستثمرين المحتملين وكذلك الاحتفاظ بصورة من سجل مساهمي الشركة ومتابعة تحديثات السجل مع الشركة الكويتية للمقاصة لتحديث معلومات المساهمين ، كما أن وحدة شؤون المستثمرين تقوم بتوفير تلك المعلومات من خلال المكاتبات الرسمية أو من خلال وسائل الإفصاح المتعارف عليها بالتنسيق مع الإدارات المعنية أو من خلال الموقع الإلكتروني للشركة وبالتحديد في قسم الأخبار أو قسم شؤون المستثمرين.

• نبذة عن كيفية تطوير البنية الأساسية لتكنولوجيا المعلومات، والاعتماد عليها بشكل كبير في عمليات الإفصاح :  
يتوفر لدى الشركة قسم في الموقع الإلكتروني خاص بافصاحات وإعلانات الشركة يتم تحديثها بشكل دوري لتسهيل عملية الحصول على أخبار الشركة وافصاحاتها بسهولة من خلال موقعها الإلكتروني ، كما تقوم الشركة بالتطوير المستمر للإدارات المعنية باستخدام أنظمة الإفصاح الإلكترونية المزودة من قبل بورصة الكويت وهيئة أسواق المال. كما تم إنشاء قسم لحوكمة الشركات في الموقع الإلكتروني الخاص بالشركة يتضمن هيكل التنظيمي لمجلس الإدارة والإدارة التنفيذية وآلية العمل بها وكذلك نبذة تطبيق قواعد حوكمة الشركات من قبل الشركة.

**القاعدة الثامنة : احترام حقوق المساهمين :**

• موجز عن تحديد وحماية الحقوق العامة للمساهمين :

وفقاً لما جاء بقانون الشركات ولائحته التنفيذية واللائحة التنفيذية لقانون إنشاء هيئة أسواق المال وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الخليجية المغاربية القابضة وتعديلاته فإن مساهمين الشركة المسجلين في دفاتر وسجلات الشركة الكويتية للمقاصة يتم تمكينهم بممارسة حقوقهم بعدالة ومساواة تامة بلا تمييز بغض النظر عن نسبة الملكية أو عدد الأسهم وعلى سبيل المثال فإن من أهم تلك الحقوق ما يلي :

- التصرف في الأسهم من تسجيل للملكية ونقلها و / أو تحويلها.
- الحصول على النصيب المقرر في توزيعات الأرباح.
- الحصول على نصيب من موجودات الشركة في حالة التصفية.
- الحصول على البيانات والمعلومات الخاصة بنشاط الشركة واستراتيجيتها التشغيلية والاستثمارية بشكل منتظم وميسر.
- المشاركة في اجتماعات الجمعية العامة للمساهمين والتصويت على قراراتها.
- انتخاب أعضاء مجلس الإدارة.
- مراقبة أداء الشركة بشكل عام وأعمال مجلس الإدارة بشكل خاص.
- مسائلة أعضاء مجلس إدارة الشركة أو الإدارة التنفيذية ورفع دعوى المسؤولية ، وذلك في حالة إخفاقهم في أداء المهام المناطة بهم.

كما يتم حفظ سجلات المساهمين لدى الشركة الكويتية للمقاصة والتي يتم تحديثها أولاً بأول عند كل تغيير ويمكن الاطلاع عليها من خلال الاتصال المباشر والطلب من إدارة المقاصة وفقاً للعقد المبرم بين الخليجية المغربية القابضة والمقاصة ، ويتضمن السجل أسماء المساهمين وعدد الأسهم المملوكة لكل منهم.

● **نبذة عن كيفية تشجيع المساهمين على المشاركة والتصويت في الاجتماعات الخاصة بجمعيات الشركة :**

عقد الشركة يبين كيفية مشاركة المساهمين والتصويت في الاجتماعات الخاصة بجمعيات الشركة يضمن العدالة والمساواة بين كافة المساهمين.

تعمل الخليجية المغربية القابضة على تشجيع كافة فئات المساهمين على حضور اجتماعات الجمعية العامة حيث تنعقد الجمعية العامة بدعوة وحضور المساهمين وتقوم الجمعية العامة بانتخاب وتعيين مجلس الإدارة الذي توكل إليه مهام التصرف نيابة عن المساهمين لحماية مصالحهم وتحقيق أهداف الشركة وتطلعاتهم.

**القاعدة التاسعة : إدراك دور أصحاب المصالح :**

● **نبذة عن النظم والسياسات التي تكفل الحماية والاعتراف بحقوق أصحاب المصالح :**

تتوفر لدى الشركة نظم وسياسات تكفل الحماية والاعتراف بحقوق أصحاب المصالح حيث تقوم الشركة الخليجية المغربية القابضة باحترام وحماية حقوق أصحاب المصالح وفقاً للقوانين المعمول بها في دولة الكويت ذات العلاقة مثل قانون العمل وقانون الشركات ولائحته التنفيذية بالإضافة إلى العقود المبرمة بين الشركة والأطراف المعنية واية تعهدات إضافية تقوم بها الشركة اتجاه أصحاب المصالح حيث أن حماية حقوق أصحاب المصالح بمقتضى القوانين يوفر لهم فرصة الحصول على تعويضات فعلية في حالة انتهاك أي من حقوقهم.

● **نبذة عن كيفية تشجيع أصحاب المصالح على المشاركة في متابعة أنشطة الشركة المختلفة :**

تقوم الشركة بضمان تطبيق العدالة وتوفير بيئة مناسبة من شأنها تشجيع أصحاب المصالح بالتعامل والمشاركة بأنشطة الشركة وذلك من خلال توفير سبل للتواصل المباشر مع مجلس الإدارة وكذلك مع أي من إدارات الشركة مع إتاحة إمكانية الحصول على البيانات والمعلومات اللازمة بالأوقات المناسبة للمساهمة بأنشطة الشركة.

**القاعدة العاشرة : تعزيز وتحسين الأداء :**

- موجز عن تطبيق متطلبات وضع الآليات التي تتيح حصول كل من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية على برامج

ودورات تدريبية بشكل مستمر :

يتم توفير برنامج تعريفى لأعضاء مجلس الإدارة الجدد ويتضمن هذا البرنامج ملفاً يضم وصفاً لمهام أنشطة الشركة والتخطيط الاستراتيجي وإدارة المخاطر ونظام الرقابة بالإضافة إلى أية معلومات أخرى ذات صلة ويتم التنسيق لإجراء اجتماع مع إدارة الشركة ليتم من خلاله التعرف على آلية سير أعمال الشركة وأفضل السبل التي يتم من خلالها الاستفادة من خبرات العضو الجديد ليكون قيمة مضافة للشركة ، ويتم مراجعة البرنامج التعريفى وتعديله بشكل دوري وضمان توفره في حال تغير مجلس أو احد أعضائه كما يتم إتاحة الفرصة والتنسيق مع أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية للحصول على برامج التدريب بشأن ما يستجد من معايير وتنظيمات وتحديثات خاصة في مجال العمل الإداري والمالي وذلك لتطوير أدائهم وتنمية مهاراتهم لينعكس إيجاباً على أداء الشركة.

- نبذة عن كيفية تقييم أداء مجلس الإدارة ككل ، وأداء كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية :

يتم إجراء التقييم الذاتي لأداء مجلس الإدارة في نهاية كل سنة مالية، حيث يتم إجراء التقييم من خلال مقارنة الأداء الفعلي بمؤشرات الأداء الرئيسية التي تم اعتمادها من قبل مجلس الإدارة وذلك لمعرفة الجوانب الرئيسية التي يمكن تطويرها بشكل دوري ومستدام.

وكذلك يتم تقييم أداء الإدارة التنفيذية وموظفي الشركة بشكل سنوي اعتماداً على مؤشرات الأداء المعتمدة في سياسة الموارد البشرية لخلق بيئة عمل مؤسسية يتم فيها تحفيز الأداء وتطوير جوانب الضعف.

- نبذة عن جهود مجلس الإدارة بخلق القيم المؤسسية (Value Creation) لدى العاملين في الشركة، وذلك من خلال تحقيق الأهداف الاستراتيجية وتحسين معدلات الأداء :

يقوم مجلس إدارة الشركة من خلال السياسات واللوائح التي تم اعتمادها والتي يتم مراجعتها حالياً لاعتمادها مستقبلاً بضمان توافر الآليات اللازمة لخلق قيم مؤسسية في بيئة العمل في الشركة من شأنها تطوير أداء إدارات الشركة من خلال الاعتماد بشكل أكبر على التقارير الشاملة والمتكاملة التي تتيح فرصة لمستخدميها باتخاذ قرارات بشكل أفضل وكذلك تعتبر هذه التقارير بأنواعها المختلفة كونها صادرة من إدارات ذات أنشطة مختلفة آلية مناسبة لضمان استمرارية أداء تلك الأنشطة وفق المعايير المطلوبة وكذلك هي آلية لتقييم أداء تلك الإدارات لتطويرها بشكل مستمر.

### القاعدة الحادية عشر : التركيز على أهمية المسؤولية الاجتماعية :

- **موجز عن وضع سياسة تكفل تحقيق التوازن بين كل من أهداف الشركة وأهداف المجتمع :**  
التزاما بما جاء في الفصل الثاني عشر من الكتاب الخامس عشر من اللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال ، فقد قام مجلس الإدارة باعتماد سياسة خاصة بالمسؤوليات الاجتماعية للشركة خلال عام 2016.  
وهذه المسؤولية تُعد التزاما يتخطى نطاق القانون ويتسم بمتابعة الأهداف طويلة المدى النافعة للمجتمع ، وتتسم المسؤولية الاجتماعية للشركة بتركيزها على العمل وفق منظومة أخلاقية من جانب الشركة والسعي لتحقيق أهداف وعناصر التنمية المستدامة للمجتمع ككل بقدر المستطاع.  
حيث تتضمن السياسة التركيز على خلق فرص عمل للكوادر والقوى العاملة الوطنية وفتح المجال أمام تطويرهم وتحسين الأحوال المعيشية لتلك القوى العاملة وأسرها ، كما تضمنت السياسة ضرورة الالتزام بمبادئ حقوق الإنسان الأساسية التي تتمثل بالعدالة وعدم التمييز بين الشرائح في التعامل مع أصحاب المصالح ، وقد نصت السياسة بضرورة الالتزام بعدم مخالفة قوانين البيئة المتعارف عليها ، وكذلك ضرورة المساهمة في أنشطة بين فترة والأخرى في أنشطة اجتماعية هادفة عند الاستطاعة وبما لا يضر بحقوق المساهمين.
- **نبذة عن البرامج والآليات المستخدمة والتي تساعد على إبراز جهود الشركة المبدولة في مجال العمل الاجتماعي :**  
إيماننا من الشركة بأهمية بذل الجهود لقدر الإمكان للمساهمة بتطوير المجتمع ، قامت الشركة خلال السنوات السابقة بالتركيز على دعم الكوادر الوطنية من خلال الحرص المستمر على إتاحة الأولوية في الفرص الوظيفية للمواطنين ، كما قامت الشركة بفتح مجال أمام تلك الكوادر في الشركة للتطوير من خلال برامج ودورات بالتنسيق مع مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وغيرها من الجهات.  
كما أنه قامت الشركة خلال عام 2018 على مخاطبة بعض الجامعات في دولة الكويت لفتح المجال أمام طلبتها و إرسالهم للشركة للخضوع لبرنامج تدريبي في سبيل تطويرهم و مساعدتهم قبل الخروج إلى سوق العمل و ذلك من باب المشاركة الاجتماعية للقطاع الخاص في خدمة المجتمع.



صالح محمد الرومي

رئيس مجلس الإدارة

## تقرير المكافآت و المزايا للشركة الخليجية المغربية القابضة ش.م.ك

عن السنة المالية المنتهية في 2018/12/31

### • المقدمة:

تعتمد سياسة المكافآت و المزايا الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة و الإدارة التنفيذية و الموظفين للشركة الخليجية المغربية القابضة على تحقيق التوازن بين التطوير المستدام للأداء مع المحافظة على وجود الأشخاص ذوي الكفاءة في مجلس الإدارة و الإدارة التنفيذية لتنعكس إيجاباً على مصالح المساهمين و الشركة بالإضافة إلى ذلك، يتم التركيز في سياسة المكافآت و المزايا الممنوحة على ضمان تعزيز الأهداف طويلة الأجل الخاصة بحماية مصالح الشركة و تنمية مواردها.

و يقوم مجلس الإدارة متمثلاً في لجنة الترشيحات و المكافآت بشكل دوري بمراجعة سياسة المكافآت و كذلك شرائح المكافآت لتطورها بما يضمن تحقيق الأهداف التي وضعت لأجلها، كما تقوم اللجنة بمراجعة المكافآت السنوية لأعضاء مجلس الإدارة و الإدارة التنفيذية إن وجدت، و يتم رفع تقرير سنوي للجمعية العامة للمساهمين للمصادقة عليه وفقاً للقوانين و التعليمات من قبل الجهات الرقابية.

### • مكافآت أعضاء مجلس الإدارة و اللجان المنبثقة:

يتم في نهاية كل سنة مالية رفع مقترح بصرف أو عدم صرف مكافأة سنوية لأعضاء مجلس الإدارة يتم ربطها بأداء الشركة و نتائجها المالية و كذلك أداء مجلس الإدارة بما يتوافق مع مؤشرات الأداء الرئيسية المعتمدة لدى الشركة و كذلك بما لا يتعارض مع قانون الشركات و تعليمات الجهات الرقابية المختصة، بالإضافة إلى ذلك يتم صرف مكافأة حضور اللجان المنبثقة عن مجلس الإدارة و يتم تحديدها لكل لجنة على حدة بقرار من مجلس الإدارة بما لا يتعارض مع لائحة و سياسات الشركة.



و فيما يلي تفصيل المكافآت الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة (إن وجدت) وفقاً لشرائح المكافآت المذكورة أعلاه:

**أولاً: مقترح مكافآت أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 2018/12/31**

الصفة	مبلغ المكافأة
رئيس مجلس الإدارة	لا يوجد
نائب رئيس مجلس الإدارة	لا يوجد
عضو مجلس الإدارة	لا يوجد
عضو مجلس الإدارة	لا يوجد
عضو مجلس الإدارة	لا يوجد
الإجمالي	-

نظراً للنتائج المالية للشركة عن السنة المالية المنتهية في 2018/12/31 تمت التوصية بعدم صرف مكافآت لأعضاء مجلس الإدارة لعام 2018.

**ثانياً: مكافآت حضور اللجان المنبثقة عن مجلس الإدارة للسنة المالية المنتهية في 2018/12/31**

نوع المكافأة	عدد الأعضاء	عدد الاجتماعات	مبلغ المكافأة
*حضور لجنة المخاطر	3	4	4,000
*حضور لجنة التدقيق	3	7	1,950
*حضور لجنة المكافآت و الترشيحات	3	2	4,500
*حضور اللجنة التنفيذية	3	6	14,000
الإجمالي			24,450 د.ك

\* هذه اللجنة تتضمن أعضاء مستقبليين بتاريخ 2018/6/7 و أعضاء جدد بتاريخ 2018/6/13.

• **مكافآت و مزايا الإدارة العليا و المدير المالي أو من في محله في الشركة:**

تقوم لجنة المكافآت و الترشيحات برفع مقترح لمجلس الإدارة خاص بمنح مكافأة للإدارة العليا و المدير المالي أو من في محله بالشركة و ذلك وفقاً لسياسة المكافآت الخاصة بالشركة و بما يتناسب مع النتائج المالية التي يتم تحقيقها في كل عام مع الأخذ بالاعتبار بشكل أساسي تقييم الأداء السنوي، و فيما يلي تفاصيل شرائح المكافآت و المبالغ التي تم صرفها كمكافآت عن السنة المالية المنتهية في 2018/12/31 (إن وجدت):

الصفة	مبلغ المكافأة
الرئيس التنفيذي	لا يوجد
المدير المالي	لا يوجد
الإجمالي	-

نظراً للنتائج المالية للشركة عن السنة المالية المنتهية في 2018/12/31 تمت التوصية بعدم صرف مكافآت للإدارة التنفيذية بالشركة لعام 2018.

• **مكافآت و مزايا موظفين الشركة:**

تقتضي سياسة الشركة الخليجية المغربية القابضة مكافأة الموظفين بناء على الإنتاجية و الأداء و التي من شأنها مساعدة الشركة في تحسين أدائها، حيث تكون المكافأة الممنوحة لهم متلائمة مع التقييم السنوي للموظفين ، وذلك وفقاً للسياسات و الإجراءات المتبعة.

و تقوم الإدارة التنفيذية بتحديد المكافآت و المزايا الخاصة بالموظفين و ترفع إلى لجنة المكافآت و الترشيحات و منها لمجلس الإدارة للموافقة، و ذلك من خلال لجنة الترشيحات و المكافآت المنبثقة عن المجلس، و نظراً للنتائج المالية للشركة عن السنة المالية المنتهية في 2018/12/31 لم يتم صرف مكافآت للموظفين لعام 2018.

  
 حمد قيس المويرري  
 نائب رئيس مجلس الإدارة  
 رئيس لجنة الترشيحات و المكافآت

## تقرير لجنة التدقيق للشركة الخليجية المغربية القابضة

عن السنة المالية المنتهية في 2018/12/31

### • المقدمة :

إن سلامة البيانات المالية للشركة تعد أحد المؤشرات الهامة عن نزاهة و مصداقية الشركة في عرض مركزها المالي ، وبالتالي تزيد من ثقة المستثمرين في البيانات و المعلومات التي توفرها الشركة ، ووجود لجنة التدقيق مع تفعيل دورها يعد أحد أهم السمات الرئيسية الدالة على تطبيق قواعد الحوكمة الرشيدة وبالأخص القاعدة الرابعة (ضمان نزاهة التقارير المالية) من الكتاب الخامس عشر من اللائحة التنفيذية لقانون إنشاء هيئة أسواق المال، حيث تعمل هذه اللجنة على ترسيخ ثقافة الالتزام داخل الشركة و للوصول إلى الهدف الرئيسي وهو ضمان سلامة و نزاهة التقارير المالية للشركة ، فضلاً عن التأكد من كفاءة و فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية المطبقة للشركة و استقلالية و نزاهة مراقب الحسابات الخارجي والمدقق الداخلي ، وقد قام مجلس الإدارة بتشكيل لجنة التدقيق بما يتوافق مع تعليمات الجهات الرقابية المختصة.

### • مهام و نظم لجنة التدقيق :

1. المراجعة الدورية للبيانات المالية للشركة قبل عرضها على مجلس الإدارة.
2. المراجعة الربع سنوية و اتخاذ التوصيات حول الأمور المحاسبية الهامة و التقارير المالية و فهم أثرها على البيانات المالية للشركة قبل عرضها على مجلس الإدارة.
3. مراجعة السياسات المحاسبية وتقارير البيانات المالية والإفصاحات بما في ذلك أي تغييرات جوهرية في اختيار / تطبيق السياسات المحاسبية للشركة.
4. ضمان الالتزام بالمعايير المحاسبية و معايير إعداد التقارير و المتطلبات القانونية الأخرى و التي تتعلق بالتقارير المالية ، مثل تعليمات هيئة أسواق المال و قانون الشركات التجارية و الجهات الرقابية الأخرى.
5. تقييم فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية في الشركة.
6. مراجعة تقارير المدقق الداخلي و الخارجي للشركة و الحصول على النتائج الهامة و التوصيات إضافة إلى رد الإدارة.
7. مراجعة ميثاق عمل و خطط و أنشطة و الهيكل التنظيمي للتدقيق الداخلي.
8. التوصية بتعيين المدقق الداخلي والتوصية بمكافأته أو التوصية بتعيين جهة خارجية مستقلة للقيام بمهام التدقيق الداخلي بعد أخذ موافقة هيئة أسواق المال.

9. الاجتماع بصورة دورية مع المدقق الداخلي لمناقشة أي أمور ترى اللجنة أو المدقق الداخلي ضرورة مناقشتها.
10. متابعة أعمال مراقب الحسابات الخارجي و التنسيق و تحديد نطاق و مجال التدقيق في حال كان هناك أكثر من مراقب حسابات خارجي للشركة.
11. التوصية لمجلس الإدارة بتعيين أو إعادة تعيين مراقبي الحسابات الخارجيين أو تغييرهم و تحديد أتعابهم ، و التأكد من استقلاليتهم ، و مراجعة خطابات تعيينهم.
12. مناقشة البيانات المالية الربع سنوية و السنوية المدققة مع الإدارة العليا و المدقق الخارجي.
13. مراجعة نتائج التدقيق مع الإدارة العليا و المدقق الخارجي.
14. مراجعة فاعلية النظم و مراقبة الالتزام بالقوانين و التعليمات و متابعة أي حالات لعدم الالتزام.
15. مراجعة نتائج أي فحص أو تدقيق من قبل الجهات الرقابية و اتخاذ الإجراءات المناسبة جراء تلك النتائج.
16. التأكد من التزام الشركة بالقوانين و التعليمات و السياسات و النظم ذات العلاقة.
17. أداء أي أعمال أخرى يطلبها مجلس الإدارة ، و الإشراف على التحقيقات الخاصة عند الحاجة.
18. تقييم أداء اللجنة و أداء أعضائها سنوياً للتأكد من أداء كافة المهام و المسؤوليات المذكورة في ميثاق العمل الخاص بلجنة التدقيق.

#### • أهم ما تم إنجازه خلال السنة المالية المنتهية في 2018/12/31 :

قامت اللجنة خلال عام 2018 بالاجتماع مع المدقق الداخلي أربع مرات و الاطلاع على تقارير المدقق الداخلي بشأن التزام إدارات و وحدات الشركة بالسياسات واللوائح المعتمدة من قبل مجلس الإدارة وقد تم مناقشة تلك التقارير والتي تضمنت كذلك ملاحظات المدقق وردود الإدارات المعنية ، وذلك لمعرفة الوصول إلى تأكيد معقول من فعالية نظم الرقابة الداخلية للشركة ومدى التزام الإدارة في القوانين والسياسات واللوائح المعتمدة.

كما قامت اللجنة خلال العام بالاجتماع مع مراقبي الحسابات و مناقشة البيانات المالية عن السنة المالية المنتهية في 2018/12/31 و التأكد من سلامتها و إعدادها وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية والمعتمدة من قبل هيئة أسواق المال، كما تم مناقشة أهم العناصر التي أثرت على النتائج المالية للشركة وبالأخص الانخفاضات في القيم العادلة لأصول الشركة وآلية احتسابها ، كما تم مناقشة مدى استجابة وتعاون الإدارة التنفيذية في توفير كافة الأوراق و المستندات المطلوبة لمراقبي الحسابات والتأكد من عدم وجود أي عوائق بهذا الخصوص.

وقد تم ترشيح مراقب حسابات للشركة للقيام بأعمال التدقيق الخارجي للسنة المالية المنتهية في 2019/12/31 ليقوم مجلس الإدارة بدوره برفع توصية للجمعية العامة للمساهمين بتعيين مراقب حسابات للشركة للسنة المالية المنتهية في 2019/12/31.

وقد تم مراجعة أداء إدارة التدقيق الداخلي و مدى التزامهم في تقديم التقارير اللازمة للجنة، و رفع توصية لمجلس الإدارة بتعيين أو إعادة تعيين مكتب مستقل للقيام بأعمال التدقيق الداخلي للشركة بما لا يتعارض مع موافقة هيئة أسواق المال للشركة بالاستعانة بمكتب تدقيق للقيام بهذه المهام، و كذلك تم النظر في تعيين مكتب تدقيق مستقل لمراجعة و تقييم أداء مكتب الاستشارات القائم بأعمال التدقيق الداخلي للشركة و مكتب آخر للقيام بمراجعة سنوية لمدى كفاية و فعالية نظم الرقابة الداخلية للشركة و رفع تقرير سنوي لهيئة أسواق المال بهذا الشأن.

● **اجتماعات لجنة التدقيق خلال السنة المالية المنتهية في 2018/12/31 :**

عدد اجتماعات اللجنة							الصفة	أعضاء اللجنة
20 ديسمبر	18 أكتوبر	26 أغسطس	18 يوليو	20 يونيو	15 مايو	22 مارس		
7	6	5	4	3	2	1		
x	x	x	√	√	x	x	نائب رئيس مجلس الإدارة (غير تنفيذي)	*السيد/ محمد عادل الفهد
√	√	√	√	√	x	x	نائب رئيس مجلس الإدارة (غير تنفيذي)	**السيد/ حمد قيس الدويري
√	x	√	√	√	x	x	عضو مجلس الإدارة (غير تنفيذي)	السيد/ أحمد عبداللطيف الغيث
√	√	√	x	x	x	x	عضو مجلس الإدارة (مستقل)	***السيد/ عبدالله منصور الفريح

\*عضو مستقل من تاريخ 2018/7/19.

\*\*تسميته نائباً لرئيس مجلس الإدارة ابتداءً من تاريخ 2018/8/16.

\*\*\*عضو مكمل في لجنة التدقيق ابتداءً من تاريخ 2018/8/16.

  
 حمد قيس الدويري  
 نائب رئيس مجلس الإدارة  
 رئيس لجنة التدقيق



التاريخ: 1440/07/21

الموافق: 2019/03/27

تقرير هيئة الرقابة الشرعية  
عن الفترة المالية 2018/12/31-2018/01/01

السادة / الخليجية المغاربية القابضة المحترمون

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته، وبعد:

وفقاً للسلطات المخولة لنا من قبل أعضاء الجمعية العمومية للشركة الخليجية المغاربية القابضة وبموجب النظام الأساسي للشركة وتعليمات الجهات الرقابية ذات الصلة فإن هيئة الرقابة الشرعية تقدم تقريرها النهائي عن الفترة 2018/01/01 – 2018/12/31 وهو يتضمن أربعة بنود على النحو الآتي:-

**أولاً : أعمال هيئة الرقابة الشرعية :**

قامت هيئة الرقابة الشرعية بأعمالها والتي اشتملت على فحص الهياكل الإستثمارية وصيغ العقود والمنتجات والسياسات والإجراءات ، سواء بشكل مباشر أو بالتنسيق مع إدارة التدقيق الشرعي الداخلي من أجل الحصول على جميع المعلومات والتفسيرات التي اعتبرتها ضرورية لتزويدها بأدلة تكفي لإعطاء تأكيدات معقولة بأن الشركة لم تخالف أحكام الشريعة الإسلامية في ضوء قرارات هيئة الرقابة الشرعية والمعايير الشرعية المعتمدة للشركة وقرارات الجهات الرقابية ذات الصلة .



### ثانياً : قرارات هيئة الرقابة الشرعية :

قامت هيئة الرقابة الشرعية للشركة بالرد على جميع استفسارات الشركة وأصدرت عدد ( 8 ) قرارات.

### ثالثاً : السياسات والإجراءات المعتمدة من قبل هيئة الرقابة الشرعية:

لم تقم الهيئة الشرعية باعتماد أية سياسات أو إجراءات خلال الفترة المذكورة.

### رابعاً : الرأي النهائي :

في رأينا وبعد دراسة جميع الإيضاحات والتأكيدات التي حصلنا عليها فإننا نعتقد : أن العقود والعمليات والمعاملات التي أبرمتها الشركة خلال الفترة من 2018/01/01 إلى 2018/12/31 تمت في الجملة وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية .

والحمد لله رب العالمين ،،

رئيس هيئة الرقابة الشرعية أ.د. عبدالعزيز القصار	عضو هيئة الرقابة الشرعية د. عيسى زكي عيسى	عضو هيئة الرقابة الشرعية د. علي إبراهيم الراشد
		

## الشركات التابعة و الزميلة

قامت الشركة بتأسيس مجموعة شركات بغرض تحقيق أغراضها ونشاطاتها المستقبلية وتنفيذ إستراتيجيتها التوسعية نحو الأسواق المستهدفة. وفيما يلي الشركات التابعة والزميلة.

الشركة الليبية للتجارة العامة ذ.م.م



شركة الشام الخليجية القابضة



شركة الشام الخليجية المحدودة المسؤولة



شركة المغرب الشمال أفريقية



شركة الجنزور العقارية



شركة دريم بلدينج



شركة رواج القابضة



شركة الخليج المغربية



شركة مجموعة السراج القابضة



الشركة الخليجية المغربية القابضة - ش.م.ك.عامة  
والشركات التابعة لها  
دولة الكويت  
البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018  
مع  
تقرير مراقب الحسابات المستقل

<u>الصفحة</u>	المحتويات
4-1	تقرير مراقب الحسابات المستقل
5	بيان المركز المالي المجمع
6	بيان الأرباح أو الخسائر المجمع
7	بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع
8	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
9	بيان التدفقات النقدية المجمع
51- 10	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

## تقرير مراقب الحسابات المستقل

السادة/ المساهمين المحترمين  
الشركة الخليجية المغاربية القابضة - ش.م.ك.عامة  
دولة الكويت

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

### الرأي

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة للشركة الخليجية المغاربية القابضة - ش.م.ك.ع ("الشركة الأم") والشركات التابعة لها (يشار إليهم مجتمعين بـ المجموعة)، والتي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2018، وبيان الأرباح أو الخسائر المجموع وبيان الأرباح أو الخسائر والدخل والشامل الآخر المجموع، وبيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع وبيان التدفقات النقدية المجموع للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

برأينا، أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تظهر بصورة عادلة، من كافة النواحي المادية، المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2018، وعن نتائج أعمالها المجمعة وتدققاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

### أساس إبداء الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق. إن مسؤولياتنا وفق تلك المعايير قد تم شرحها ضمن فقرة مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة الوارد في تقريرنا. كما أننا مستقلين عن المجموعة وفقاً لمتطلبات ميثاق الأخلاق للمحاسبين المهنيين الصادر عن المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين، كما قمنا بالالتزام بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى بما يتوافق مع متطلبات المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين. إننا نعتقد بأن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، كافية وملائمة لتكون أساساً في إبداء رأينا.

### أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية، حسب تقديراتنا المهنية، هي تلك الأمور التي كان لها الأهمية الكبرى في تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية. ولقد تم استعراض تلك الأمور ضمن فحوى تقريرنا حول تدقيق البيانات المالية المجمعة ككل، وإلى التوصل إلى رأينا المهني حولها، وأنها لا نبدي رأياً منفصلاً حول تلك الأمور. كما قمنا بتحديد الأمور الميينة أدناه كأمر التدقيق الرئيسية.

### تقييم العقارات الاستثمارية

تمثل العقارات الاستثمارية للمجموعة ما نسبته 34% من إجمالي الموجودات وتشمل مباني تقع في أراضي ومشاريع قيد التطوير خارج الكويت. إن تقييم العقارات الاستثمارية يعتبر مجالاً حكماً هاماً يتطلب عدداً من الافتراضات بما في ذلك عوائد الرملة وإيرادات الإيجار المستقبلية ومعدلات الإشغال وصافي الإيرادات التشغيلية والمقارنة مع المعاملات السوقية الأخيرة. إن التغيرات في هذه الافتراضات والأحكام قد تؤدي إلى تغيرات هامة في تقييم العقارات الاستثمارية وبالتالي في الأرباح أو الخسائر غير المحققة في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع. إن إفصاحات المجموعة حول عقاراتها الاستثمارية مدرجة في الإفصاحات 2.4.5 و 2.4.6 و 7 و 8 و 27.3.

## تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تمة)

### تقييم العقارات الاستثمارية (تمة)

إن إجراءات التدقيق التي قمنا بها شملت تقييم مدى ملاءمة عملية الإدارة لمراجعة وتقييم عمل المقيمين الخارجيين وتقييماتهم بما في ذلك اعتبارات الإدارة لكفاءة واستقلالية المقيمين الخارجيين. كما قمنا بتقييم مدى ملاءمة منهجيات التقييم المستخدمة في تقدير القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية بما في ذلك المناقشات مع الإدارة والمقيمين المستقلين واختبار التقديرات والافتراضات ومنهجية التقييم المستخدمة في تقدير القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية. قمنا أيضاً بالحصول على المعلومات المعنية المقدمة من الإدارة إلى المقيمين المستقلين فيما يتعلق بإيرادات الأيجار وعملية الأشغال للتأكد من أنها كانت متفقة مع المعلومات التي تم الحصول عليها خلال أعمال التدقيق التي قمنا بها.

### الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها بغرض البيع

تمثل الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها بغرض البيع نسبة 24% من إجمالي الموجودات وتتألف من عقارات داخل دولة الكويت، والتي قامت بتوقيع عقود بيعها. إن عقود البيع تخضع لاستكمال بنود وشروط محددة متفق عليها بين الأطراف. تم تسجيل القيمة العادلة لهذه العقارات بناءً على سعر البيع المتفق عليه بين المجموعة والمشتريين. إن إفصاحات المجموعة حول استثمارها العقارية مدرجة في الإفصاحات 2.4.11 و 12.

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها تقييم السياسات العاملة للموجودات المالية غير المتداولة المحتفظ بها بغرض البيع والتحقق من إتفاقيات بيع العقارات، والإجراءات اللازمة لاكتمال عملية البيع وتقييم هذه العقارات والأحداث اللاحقة لتاريخ التقرير والإفصاحات ذات الصلة بالموجودات المالية غير المتداولة المحتفظ بها بغرض البيع.

### تقييم الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

ونظراً لهيكلها وشروطها الفريدة، فإن تقييم هذه الاستثمارات يعتمد إما على تقييمات خارجية مستقلة أو على نماذج مطورة داخلياً وليس على أسعار معلنة في أسواق نشطة. لذا، هناك عدم تأكد هام حول القياس الوارد في هذا التقييم. نتيجة لذلك، كان تقييم هذه الأدوات أمراً هاماً لأعمال التدقيق التي قمنا بها. لذلك قمنا ببذل جهود تدقيق كبيرة في تقييم مدى ملاءمة التقييمات والافتراضات المتعلقة بها. إن إفصاحات المجموعة حول موجوداتها المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر مدرجة في الإفصاحات 2.4.9 و 9 و 27.2.

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها مطابقة القيمة الدفترية للاستثمارات غير المسعرة مع تقييمات المجموعة الداخلية أو الخارجية المعدة باستخدام تقنيات تقييم وكذلك تقييم واختبار مدى ملاءمة التقديرات والافتراضات ومنهجية التقييم وقيمنا بالحصول على المستندات والتوضيحات الداعمة لتعزيز تلك التقييمات.

### معلومات أخرى مدرجة في التقرير السنوي للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

إن الإدارة مسؤولة عن "المعلومات الأخرى" تتكون فقرة "المعلومات الأخرى" من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات حولها.

لقد حصلنا على تقرير مجلس إدارة الشركة الأم، قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، ونتوقع الحصول على باقي أقسام التقرير السنوي للمجموعة بعد تاريخ تقرير مراقب الحسابات.

إن رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يغطي المعلومات الأخرى ونحن لا نعبر عن أي نتيجة تدقيق حولها.

فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى المبينة أعلاه وإثبات القيام بذلك، نقوم بالنظر فيما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متطابقة جوهرياً مع البيانات المالية المجمعة المرفقة أو مع معلوماتنا التي تم الحصول عليها أثناء عملية التدقيق أو غير ذلك من الأمور التي قد يشوبها أخطاء مادية. وإذا ما استنتجنا، بناءً على الأعمال التي قمنا بها على المعلومات الأخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، بأن هناك فعلاً أخطاء مادية ضمن تلك المعلومات الأخرى، فالمطلوب منا بيان تلك الأمور. ليس لدينا أي شيء للتقرير عنه في هذا الشأن.

### مسئولية الادارة و المسؤولين عن تطبيق الحوكمة حول البيانات المالية المجمعة

إن الادارة هي الجهة المسؤولة عن إعداد وعرض تلك البيانات المالية المجمعة بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية، وعن نظام الضبط الداخلي الذي تراه مناسباً لتمكينها من إعداد البيانات المالية المجمعة بشكل خالٍ من فروقات مادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

ولإعداد تلك البيانات المالية المجمعة، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة المجموعة على تحقيق الاستمرارية، والإفصاح، وعند الحاجة، عن الأمور المتعلقة بتحقيق تلك الاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي، ما لم يكن بنية الادارة تصفية المجموعة أو إيقاف أنشطتها، أو عدم توفر أية بديل آخر واقعي سوى إتخاذ هذا الإجراء.

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

### مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

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

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

- نقوم بتحديد وتقييم مخاطر الفروقات المادية في البيانات المالية المجمعة، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة التي تتجاوب مع تلك المخاطر، والحصول على أدلة التدقيق الكافية والملائمة لتوفر لنا أساساً لبدء رأينا. أن مخاطر عدم اكتشاف الفروقات المادية الناتجة عن الغش تعتبر أعلى من تلك المخاطر الناتجة عن الخطأ، حيث أن الغش قد يشمل تضارب، أو تزوير، أو حذف مقصودة، أو عرض نحاطي أو تجاوز لإجراءات الضبط الداخلي.
- استيعاب إجراءات الضبط الداخلي التي لها علاقة بالتدقيق لغرض تصميم إجراءات التدقيق الملائمة حسب الظروف، ولكن ليس لغرض ابداء الرأي حول فعالية إجراءات الضبط الداخلي للمجموعة.
- تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولة التقديرات المحاسبية المطبقة والايضاحات المتعلقة بها والمعدة من قبل الادارة.
- الاستنتاج حول ملائمة استخدام الإدارة للأسس المحاسبية في تحقيق مبدأ الاستمرارية، وبناء على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، سوف نقرر فيما إذا كان هناك أمور جوهرية قائمة ومرتبطة بأحداث أو ظروف قد تشير الى وجود شكوك جوهرية حول قدرة المجموعة على تحقيق الاستمرارية. وإذا ما توصلنا إلى وجود تلك الشكوك الجوهرية، فإن علينا أن نلفت الانتباه لذلك ضمن تقرير التدقيق وإلى الإفصاحات المتعلقة بها ضمن البيانات المالية المجمعة، أو في حالة ما إذا كانت تلك الإفصاحات غير ملائمة، سوف يؤدي ذلك إلى تعديل رأينا. إن استنتاجاتنا سوف تعتمد على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق. ومع ذلك فإنه قد يكون هناك أحداث أو ظروف مستقبلية قد تؤدي الى عدم قدرة المجموعة على تحقيق الاستمرارية.
- تقييم الإطار العام للبيانات المالية المجمعة من ناحية العرض والتنظيم والضحوى، بما في ذلك الإفصاحات، وفيما إذا كانت تلك البيانات المالية المجمعة تعكس المعاملات والأحداث المتعلقة بها بشكل يحقق العرض الشامل بشكل عادل.
- الحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة عن المعلومات المالية الخاصة بالشركات أو الأنشطة الأخرى الواردة ضمن المجموعة لبدء رأي حول البيانات المالية المجمعة. أننا مسؤولون عن توجيه والإشراف على وأداء أعمال تدقيق المجموعة. لا نزال المسؤولين الوحيدين عن رأينا حول أعمال التدقيق التي قمنا بها.


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

كما قمنا بتزويد المسؤولين عن تطبيق الحوكمة بما يفيد التزامنا بمتطلبات أخلاقية المهنة المتعلقة بالاستقلالية، وتزويدهم بكافة ارتباطاتنا والأمور الأخرى التي نرى بصورة معقولة أنها من المحتمل أن تؤثر على استقلاليتنا بالإضافة إلى التدابير ذات الصلة، متى كان ذلك مناسباً.

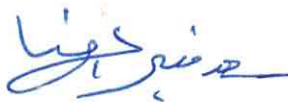
ومن بين الأمور التي تم التواصل بها مع المسؤولين عن تطبيق الحوكمة، تلك الأمور التي تم تحديدها من قبلنا على أن لها الأهمية الكبرى في تدقيق البيانات المالية المجمعة للفترة الحالية وتم اعتبارها بذلك، من أمور التدقيق الهامة. ولقد قمنا بالافصاح عن تلك الأمور ضمن تقرير التدقيق، ما لم تكن القوانين أو التشريعات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

#### التقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعات الأخرى

برأينا أن الشركة الأم تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بمدة البيانات المالية المجمعة، متفقة مع ما هو وارد في تلك السجلات. وقد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم (1) لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم والتعديلات اللاحقة لهما، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لنا، لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018، مخالفات لأحكام قانون الشركات ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما، أو عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، والتعديلات اللاحقة لهما، على وجه يؤثر مادياً في نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

  
د. سعد منير المهنا  
سجل مراقبي الحسابات رقم 29 ففة أ  
كرو المهنا وشركاه





الكويت في: 20 مارس 2019

الشركة الخليجية المغاربية القابضة - ش.م.ك. عامة والشركات التابعة لها  
بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2018

2017	2018	إيضاح	الموجودات
دينار كويتي	دينار كويتي		
14,265	5,518,859	4	الموجودات غير المتداولة
-	611,111	5	ممتلكات ومنشآت ومعدات
-	535,850	6	موجودات غير ملموسة
7,107,990	5,564,307	7	شهرة
9,196,580	2,806,428	8	عقارات استثمارية
3,486,378	-	9	عقارات قيد التطوير
-	1,715,267	9	استثمارات متاحة للبيع
913,957	624,057	10	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
373,577	365,153	11	استثمار في شركات زميلة
21,092,747	17,741,032		دفعة مقدمة لشراء عقار استثماري
-	5,860,000	12	الموجودات المتداولة
123,874	75,862	13	موجودات غير متداولة محتفظ بها بغرض البيع
6,894	2,988		ذمم مدينة وموجودات أخرى
506,787	648,452	14	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
637,555	6,587,302		النقد والتقد المعادل
21,730,302	24,328,334		مجموع الموجودات
15,000,000	15,000,000	15	حقوق الملكية والمطلوبات
(337,694)	-	16	حقوق الملكية
751,821	751,821	17	رأس المال
751,821	751,821	17	أسهم خزينة
1,424,693	1,430,734		إحتياطي قانوني
(285,417)	(1,811,770)		إحتياطي اختياري
(3,766,682)	(5,845,874)		إحتياطي ترجمة عملات أجنبية
13,538,542	10,276,732		إحتياطي القيمة العادلة
4,250,101	6,109,851		خسائر متراكمة
17,788,643	16,386,583		إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم
-	1,425,250	18	الحصص غير المسيطرة
1,559,595	-	19	إجمالي حقوق الملكية
74,463	97,260		المطلوبات
1,634,058	1,522,510		المطلوبات غير المتداولة
-	3,556,131	12	تسهيلات ائتمانية
-	1,518,249	18	تمويل إجارة
2,087,056	-	19	مخصص مكافأة حماية خدمة الموظفين
220,545	1,344,861	20	مطلوبات ذات صلة بموجودات غير متداولة محتفظ بها بغرض المتاجرة
2,307,601	6,419,241		تسهيلات ائتمانية - الجزء المتداول
3,941,659	7,941,751		الجزء المتداول من تمويل إجارة
21,730,302	24,328,334		ذمم دائنة ومطلوبات أخرى
			إجمالي المطلوبات
			إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات

حمد قيس البويرقي  
نائب رئيس مجلس الإدارة

صالح محمد الرومي  
رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المرفقة من صفحة 10 إلى صفحة 51 تعتبر جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

الشركة الخليجية المغاربية القابضة - ش.م.ك.عامة والشركات التابعة لها  
بيان الأرباح أو الخسائر المجموع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

2017	2018	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			العمليات المستمرة
			الإيرادات
8,886	9,665		أتعاب إدارة
1,680	999,339		التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
(5,147)	4,288		التغير في القيمة العادلة لموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-	(6,822)		خسارة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
239,781	-		أرباح من بيع استثمارات متاحة للبيع
14,024	(72,484)	10	حصة من نتائج أعمال شركات زميلة
78,882	68,271		إيرادات توزيعات أرباح
(10,183)	5,146		أرباح/ (خسائر) فروقات عملات أجنبية
2,099	1,355		إيرادات أخرى
<u>330,022</u>	<u>1,008,758</u>		
			المصاريف والأعباء الأخرى
(410,309)	(467,746)	21	مصاريف عمومية وإدارية
(4,331)	(4,450)		استهلاكات
-	(35,384)		تكاليف تمويلية
-	(67,499)		انخفاض في قيمة مدينين
-	(2,124,625)	8	خسائر انخفاض في قيمة عقارات قيد التطوير
-	(145,363)	10	انخفاض في قيمة استثمار في شركة زميلة
<u>(414,640)</u>	<u>(2,845,067)</u>		
<u>(84,618)</u>	<u>(1,836,309)</u>		خسارة السنة من العمليات المستمرة
<u>(149,840)</u>	<u>(880,396)</u>	12	خسارة من العمليات المتوقعة
<u>(234,458)</u>	<u>(2,716,705)</u>		خسارة السنة
			العائدة إلى:
(185,319)	(2,205,879)		مالكي الشركة الأم
(49,139)	(510,826)		الحصص غير المسيطرة
<u>(234,458)</u>	<u>(2,716,705)</u>		خسارة السنة
(1.27) فلس	(15.15) فلس	22	خسارة السهم الأساسية والمخفضة العائدة إلى مالكي الشركة الأم
(0.24) فلس	(9.10) فلس	22	خسارة السهم الأساسية والمخفضة من العمليات المستمرة العائدة إلى مالكي الشركة الأم

إن الإيضاحات المرفقة من صفحة 10 إلى صفحة 51 تعتبر جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.



الشركة الخليجية المغاربية القابضة - ش.م.ك. عامة والشركات التابعة لها  
بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

2017	2018	
دينار كويتي	دينار كويتي	
(234,458)	(2,716,705)	خسارة السنة
		(الخسارة الشاملة الأخرى) / الدخل الشامل الآخر:
		بنود لن يعاد تصنيفها لاحقاً في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع:
-	(1,278,461)	التغير في القيمة العادلة لموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
		بنود يعاد تصنيفها لاحقاً في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع:
50,965	(1,007)	فروقات التحويل الناتجة عن ترجمة العمليات الأجنبية
		إستثمارات متاحة للبيع:
(60,853)	-	- صافي التغير في القيمة العادلة الناتج خلال السنة
38,809	-	- محول إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع نتيجة البيع
28,921	(1,279,468)	مجموع (الخسارة الشاملة الأخرى) / الدخل الشامل الآخر للسنة
(205,537)	(3,996,173)	مجموع الخسارة الشاملة للسنة
		مجموع الخسارة الشاملة العائدة إلى:
(35,260)	(3,478,299)	مالكي الشركة الأم
(170,277)	(517,874)	الحصص غير المسيطرة
(205,537)	(3,996,173)	مجموع الخسارة الشاملة للسنة

إن الإيضاحات المرفقة من صفحة 10 إلى صفحة 51 تعتبر جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

الشركة الخليجية المغاربية القابضة - ذ.م.ك. عامة والشركات التابعة لها  
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

		حقوق الملكية الخاصة بملكي الشركة الأم									
	المخصص	غير المستطرة	المجموع الفرعي	خسائر متراكمة	إحتياطي القيمة العادلة	إحتياطي ترجمة عملات أجنبية	إحتياطي إختيارى	إحتياطي قانوني	أسهم خزينة	رأس المال	
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
17,788,643	4,250,101	13,538,542	(3,766,682)	(285,417)	1,424,693	751,821	751,821	(337,694)	15,000,000		
-	-	-	727,908	(727,908)	-	-	-	-	-	-	
17,788,643	4,250,101	13,538,542	(3,038,774)	(1,013,325)	1,424,693	751,821	751,821	(337,694)	15,000,000		
(2,716,705)	(510,826)	(2,205,879)	(2,205,879)	-	-	-	-	-	-	-	
(1,279,468)	(7,048)	(1,272,420)	-	(1,278,461)	6,041	-	-	-	-	-	
(3,996,173)	(517,874)	(3,478,299)	(2,205,879)	(1,278,461)	6,041	-	-	-	-	-	
-	-	-	(480,016)	480,016	-	-	-	-	-	-	
2,377,624	2,377,624	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
216,489	-	216,489	(121,205)	-	-	-	-	337,694	-	-	
<b>16,386,583</b>	<b>6,109,851</b>	<b>10,276,732</b>	<b>(5,845,874)</b>	<b>(1,811,770)</b>	<b>1,430,734</b>	<b>751,821</b>	<b>751,821</b>	<b>-</b>	<b>15,000,000</b>		
17,994,180	4,420,378	13,573,802	(3,581,363)	(263,373)	1,252,590	751,821	751,821	(337,694)	15,000,000		
(234,458)	(49,139)	(185,319)	(185,319)	-	-	-	-	-	-		
28,921	(121,138)	150,059	-	(22,044)	172,103	-	-	-	-		
(205,537)	(170,277)	(35,260)	(185,319)	(22,044)	172,103	-	-	-	-		
17,788,643	4,250,101	13,538,542	(3,766,682)	(285,417)	1,424,693	751,821	751,821	(337,694)	15,000,000		

إن الإيضاحات المرفقة من صفحة 10 إلى صفحة 51 تبصر جزئياً من هذه البيانات المالية المجمعة.

الشركة الخليجية المغاربية القابضة - ش.م.ك. عامة والشركات التابعة لها  
بيان التدفقات النقدية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

2017	2018	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي		
(234,458)	(2,716,705)		الأنشطة التشغيلية
			خسارة السنة
			تعديلات لـ :
4,331	4,450		استهلاكات
(78,882)	(68,271)		إيرادات توزيعات أرباح
395,320	(999,339)		التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
-	1,030,000		خسارة القيمة العادلة لموجودات غير متداولة محتفظ بها بغرض البيع
5,147	(4,288)		التغير في القيمة العادلة لموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-	6,822		ربح من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(239,781)	-		ربح من بيع استثمارات متاحة للبيع
-	2,124,625		انخفاض في قيمة عقارات قيد التطوير
-	145,363		انخفاض في قيمة استثمار في شركة زميلة
206,354	242,438		تكاليف تمويلية
(14,024)	72,484		حصة من نتائج أعمال شركات زميلة
43,413	18,598		مخصص مكافأة لحماية خدمة الموظفين
87,420	(143,823)		
			التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
45,233	93,582		ذمم مدينة وموجودات أخرى
3,352	461,723		ذمم دائنة ومطلوبات أخرى
136,005	411,482		النقد الناتج من العمليات
(8,179)	(81,441)		المدفوع من مكافأة لحماية خدمة الموظفين
127,826	330,041		صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
			الأنشطة الاستثمارية
677,792	-		المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
-	454,038		المحصل من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(452,666)	-		شراء استثمارات متاحة للبيع
-	39,984		المحصل من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(65,079)	(81,451)		إضافات عقارات قيد التطوير
(6,192)	8,424		دفعة مقدمة لشراء عقار استثماري
-	(7,759)		شراء استثمار في شركة زميلة
(3,966)	(150)		شراء معدات
-	(1,632,069)	6	صافي التدفقات النقدية الخارجة من دمج أعمال
-	216,489		المحصل من استبعاد أسهم خزينة
62,882	68,271		إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
17,601	79,812		استثمار في شركات زميلة - تخفيض رأس المال
230,372	(854,411)		صافي النقد (المستخدم في)/ الناتج من الأنشطة الاستثمارية
			الأنشطة التمويلية
(90,325)	(90,520)		الحركة على تمويل إجارة
-	1,000,000		تسهيلات ائتمانية
(206,354)	(242,438)		تكاليف تمويلية مدفوعة
(296,679)	667,042		صافي النقد الناتج من/ (المستخدم في) الأنشطة التمويلية
61,519	142,672		الزيادة/ (النقص) في النقد والنقد المعادل
50,965	(1,007)		صافي أثر تعديل ترجمة عملات أجنبية
394,303	506,787		النقد والنقد المعادل في بداية السنة
506,787	648,452	14	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة من صفحة 10 إلى صفحة 51 تعتبر جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

## 1) التأسيس والأنشطة

إن الشركة الخليجية المغاربية القابضة - ش.م.ك. (عامة) ("الشركة الأم") هي شركة كويتية مساهمة عامة تأسست في 3 ديسمبر 2005. إنعقد إجتماع الجمعية العمومية لتأسيس الشركة الأم في وزارة التجارة والصناعة بتاريخ 14 ديسمبر 2005. تم إدراج أسهم الشركة الأم في سوق الكويت للأوراق المالية بتاريخ 23 مارس 2010.

الأغراض الأساسية التي أسست من أجلها الشركة الأم هي:

- تقديم القروض إلى الشركات المستثمر فيها وتقديم الضمانات للغير، شريطة أن لا تقل حصة الشركة القابضة في الشركة المستثمر فيها عن 20%.
- تملك الحقوق الصناعية والملكية الفكرية المتعلقة بها أو أي علامات تجارية صناعية أخرى أو رسوم صناعية وأي حقوق أخرى متعلقة بها وتأجيرها للغير سواء داخل الكويت أو خارجها.
- تملك العقارات والمباني اللازمة للقيام بأنشطتها حسب ما يسمح به القانون.
- تملك الأسهم في الشركات المساهمة الكويتية والأجنبية بالإضافة إلى تملك الحصص في الشركات ذات المسؤولية المحدودة الكويتية والأجنبية والمشاركة في رأس مال تلك الشركات بنوعها بما في ذلك إدارتها وإقراضها وكفالتها ضد الغير.
- إستغلال الفوائض المالية من خلال استثمارها في محافظ مالية تدار من قبل شركات وجهات متخصصة.
- للشركة الأم القيام بأنشطتها داخل الكويت أو خارجها سواء بصورة مباشرة أو بالوكالة.
- يحق للشركة الأم أن يكون لها مصلحة أو تشارك مع أي طرف أو جهة أخرى تقوم بأنشطة مماثلة لأنشطتها أو تقوم بمساعدتها على تحقيق أغراضها سواء في الكويت أو في الخارج. كما يحق للشركة الأم تأسيس أو شراء هذه الجهات أو المساهمة فيها.
- إن أسهم الشركة الأم مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية. تتشكل المجموعة من الشركة الأم والشركات التابعة لها. ولمزيد من التفاصيل عنها يرجى الرجوع إلى إيضاح رقم 3.
- في جميع الحالات تخضع الشركة الأم في جميع أنشطتها إلى أحكام الشريعة الإسلامية وجميع الأنشطة التي تتمثل لتلك الأحكام تكون ملزمة للشركة الأم.

إن عنوان المكتب المسجل للشركة الأم هو: ص. ب 4425، الصفاة 13045، دولة الكويت.

وافق مجلس إدارة الشركة الأم على إصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 بتاريخ 20 مارس 2019، وهي خاضعة لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين.

## 2) أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

### 2.1) أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء العقارات الاستثمارية والموجودات غير المتداولة المحتفظ بها بغرض البيع والأدوات المالية المصنفة كـ "موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر و" موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر" والتي تم قياسها بالقيمة العادلة.

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي ("د.ك.") وهي العملة الوظيفية وعملة العرض للمجموعة.

لقد تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية.

### أساس الإعداد (تمة)

إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة وضع تقديرات وافتراضات قد تؤثر في المبالغ المفصّل عنها في هذه البيانات المالية المجمعة حيث قد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات. كما يتطلب أيضاً من الإدارة ممارسة أحكامها خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة. إن الأمور التي تكون فيها التقديرات والافتراضات جوهرية بالنسبة للبيانات المالية أو تلك التي تتطلب قدراً أكبر من الأحكام، قد تم الإفصاح عنها في إيضاح 30.

### 2.2) أثر التغييرات في السياسات المحاسبية نتيجة لتطبيق المعايير الجديدة

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة تتفق مع تلك المستخدمة في إعداد البيانات المالية السنوية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 باستثناء تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 "الأدوات المالية" والمعيار الدولي للتقارير المالية 15 "الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء" اعتباراً من 1 يناير 2018 كما هو موضح أدناه.

### تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 "الأدوات المالية"

طبقت المجموعة المعيار الدولي للتقارير المالية 9 "الأدوات المالية" اعتباراً من 1 يناير 2018. تمثل متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 9 تغيراً جوهرياً عن معيار المحاسبة الدولي 39: الأدوات المالية: التحقق والقياس. يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية 9 متطلبات تحقق وقياس الموجودات والمطلوبات المالية وانخفاض قيمة الموجودات المالية.

لم تقم المجموعة بتعديل معلومات المقارنة لسنة 2017 وفقاً لما تسمح به الأحكام الانتقالية للمعيار. وبالتالي، لا تعكس المعلومات المعروضة لسنة 2017 متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 9 وبذلك هي ليست قابلة للمقارنة بالمعلومات المعروضة لسنة 2018. يتم تسجيل الفروقات في القيمة الدفترية للموجودات المالية الناتجة عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 في الأرباح المرحلة والاحتياطيات كما في 1 يناير 2018 ويتم الإفصاح عنها في إيضاح 2.4.26. فيما يلي ملخص التغييرات الرئيسية في السياسات المحاسبية للمجموعة نتيجة تطبيقها المعيار الدولي للتقارير المالية 9.

### تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية

يتضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 9 منهج جديد لتصنيف وقياس الموجودات المالية التي تعكس نموذج الأعمال الذي تدار فيه الموجودات وخصائص التدفقات النقدية. يتضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 9 ثلاث فئات لتصنيف الموجودات المالية: المقاسة بالتكلفة المطفأة، والقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، والقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يستبعد هذا المعيار الفئات المصنفة بموجب معيار المحاسبة الدولي 39 وهي المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق والقروض والذمم المدينة والمتاحة للبيع.

قامت المجموعة بتقييم معايير التصنيف والقياس لئتم تطبيقها على العديد من الموجودات المالية مع مراعاة متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 9 من حيث نموذج الأعمال وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية ومدفوعات المبلغ الأساسي والعائد فقط.

تم شرح السياسات المحاسبية للمجموعة فيما يتعلق بتصنيف وقياس الموجودات المالية طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 في إيضاح 2.4.9.

لم ينتج عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 أثر جوهرى في السياسات المحاسبية للمجموعة فيما يتعلق بالمطلوبات المالية.

أثر التغيرات في السياسات المحاسبية نتيجة لتطبيق المعايير الجديدة (تتمة)  
انخفاض قيمة الموجودات المالية

يستبدل المعيار الدولي للتقارير المالية 9 نموذج "الخسائر المتكبدة" الوارد ضمن معيار المحاسبة الدولي 39 بنموذج "الخسائر الائتمانية المتوقعة". ينطبق نموذج انخفاض القيمة الجديد على الموجودات المالية التي تم قياسها بالتكلفة المطفأة واستثمارات الديون بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، ولكنه لا ينطبق على الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية. وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9، يتم تسجيل الخسائر الائتمانية في وقت مبكر أكثر مما يتطلبه معيار المحاسبة الدولي 39. تم شرح السياسات المحاسبية للمجموعة فيما يتعلق بانخفاض قيمة الموجودات المالية وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 في إيضاح 2.4.10.

تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 15 "الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء"

قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 15 "الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء" ويسري مفعوله اعتباراً من 1 يناير 2018. يحل هذا المعيار محل معيار المحاسبة الدولي 11 "عقود الإنشاء" ومعيار المحاسبة الدولي 18 "الإيرادات"، بالإضافة إلى تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 13 وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 15 وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 18 وتفسير لجنة التفسيرات الدائمة 3. يضع المعيار الجديد نموذجاً مكوناً من خمس خطوات للمحاسبة عن الإيرادات الناتجة من العقود المبرمة مع العملاء. بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 15، تتحقق الإيرادات بالقيمة تعكس المقابل الذي تتوقع المنشأة الحصول عليه مقابل نقل بضائع أو خدمات للعميل.

قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 15 "الإيرادات من العقود مع العملاء"، ولم يؤدي إلى تغير في سياسة تحقق الإيرادات الخاصة بالمجموعة فيما يتعلق بعقودها المبرمة مع العملاء. وعليه، لم ينتج عنه أي أثر مادي في البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

2.3) معايير صادرة لكنها غير سارية المفعول بعد

تم إصدار المعايير الدولية للتقارير المالية التالية ولكن لم يسري مفعولها بعد ولم يتم تطبيقها مبكراً من قبل المجموعة. تعتمد المجموعة تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية المفعول.

المعيار الدولي للتقارير المالية 16: "عقود الإيجار"

يسري المعيار الدولي للتقارير المالية 16 على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2019.

إن المعيار الدولي للتقارير المالية 16 لا يغير من طريقة المحاسبة عن عقود الإيجار بالنسبة للمؤجرين بشكل جوهري. كما يطالب المستأجرين بالإعتراف بمعظم عقود الإيجار في بيان المركز المالي المجمع كمتطلبات عقود إيجار في مقابل حقوق استخدام الموجودات المعنية خلال فترة عقد الإيجار. يجب على المستأجرين تطبيق نموذج موحد لكافة عقود الإيجار المحققة، ولكن يكون لهم خيار الإعفاء فيما يتعلق بعقود الإيجار "قصيرة الأجل" وعقود إيجار الموجودات "ذات القيمة المنخفضة". وعلى وجه العموم، فإن نموذج الاعتراف بالأرباح والخسائر لعقود الإيجار المحققة سوف تكون مشابهة لمحاسبة عقود الإيجار المطبقة حالياً مع الاعتراف بأعباء التمويل والاستهلاكات بصورة منفصلة في بيان الدخل المجمع.

تعتمد المجموعة تطبيق المعيار الجديد في نفس تاريخ السريان المطلوب، ولن تعدل معلومات المقارنة. تتوقع المجموعة أن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 لن يكون له أثر مادي على البيانات المالية المجمعة.

ليس من المتوقع أن ينتج عن هذه المعايير أو التعديلات الجديدة الأخرى على المعايير الحالية أثر مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

## 2.4 السياسات المحاسبية الهامة

### 2.4.1 أسس التجميع

تسيطر المجموعة على شركة تابعة عندما تتعرض ل، أو يكون لها الحق ب، عوائد متغيرة من مشاركتها مع المنشأة ويكون لها القدرة على التأثير على تلك العوائد من خلال سلطتها على الشركة التابعة. يتم اعداد البيانات المالية للشركات التابعة لتاريخ التقرير و التي لا تزيد عن ثلاثة أشهر من تاريخ التقرير للشركة الأم ، باستخدام سياسات محاسبية مماثلة. يتم عمل التعديلات لتعكس تأثير المعاملات الهامة والأحداث الأخرى التي تقع بين هذا التاريخ و تاريخ التقرير للبيانات المالية للشركة الام.

لغرض التجميع، تم حذف كافة المعاملات والأرصدة بين شركات المجموعة، بما في ذلك الأرباح والخسائر غير المحققة من المعاملات بين شركات المجموعة. وحيث أن الخسائر غير المحققة نتيجة معاملات بيع الأصول بين شركات المجموعة قد تم عكسها لأغراض التجميع، إلا أن تلك الأصول تم اعتبارها لتحديد أي انخفاض في قيمتها وذلك بالنسبة للمجموعة ككل. تم تعديل المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة للشركات التابعة، أينما وجدت، للتأكد من توحيد السياسات المحاسبية المطبقة للمجموعة.

تم تسجيل بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر الخاصة بالشركات التابعة التي تم شراؤها أو استبعادها خلال السنة، من تاريخ الحياة الى تاريخ الاستبعاد، حسب الاقتضاء.

إن الحصص غير المسيطرة المدرجة كجزء من حقوق الملكية، يمثل الجزء من أرباح أو خسائر وصافي أصول الشركة التابعة التي لا تمتلكها المجموعة. تقوم المجموعة بفصل الإيرادات أو الخسائر الشاملة للشركات التابعة بين مالكي الشركة الأم والحصص غير المسيطرة وفق حصص ملكية كل منهم في تلك الشركات.

عند بيع حصة مسيطرة في الشركات التابعة، فإن الفرق بين سعر البيع وصافي قيمة الاصول بالاضافة الى فرق الترجمة التراكمي والشهرة يسجل في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

إن التغير في حصص ملكية المجموعة في الشركات التابعة والتي لا تؤدي الى فقدان المجموعة للسيطرة على الشركات التابعة تتم المحاسبة عليها كمعاملات حقوق ملكية. ان القيم الدفترية لخصص المجموعة والحصص غير المسيطرة يتم تعديلها لتعكس التغيرات في حصصها المعنية في الشركات التابعة. واي فرق بين المبلغ الذي يتم به تعديل الحصص غير المسيطرة والقيمة العادلة للمبلغ المدفوع او المستلم يتم تسجيله مباشرة في حقوق الملكية ويخصص لمالكي الشركة الأم.

### 2.4.2 دمج الأعمال

تقوم المجموعة بتطبيق طريقة الشراء في محاسبة دمج الأعمال. يتم احتساب المقابل المحول من قبل المجموعة لغرض الحصول على ميزة السيطرة على الشركة التابعة، بمجموع القيم العادلة للأصول المحولة والالتزامات القائمة وحقوق الملكية المصدرة للمجموعة كما في تاريخ الشراء ، والتي تشمل كذلك، القيم العادلة لأي موجودات أو مطلوبات قد تنتج عن ترتيبات طارئة أو محتملة. يتم تسجيل تكاليف الشراء كمصاريف عند حدوثها. وفي جميع معاملات دمج الأعمال، يقوم المشتري بتسجيل حصة الأطراف غير المسيطرة اما بالقيمة العادلة أو بنصيبه من حصته في صافي الأصول المعروفة للشركة المشتراة.

وفي حالة ما إذا تمت معاملة دمج الأعمال على مراحل، يتم إعادة قياس القيمة العادلة للخصص التي تم شراؤها في السابق بقيمتها العادلة كما في تاريخ الإقتناء وذلك من خلال بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

تقوم المجموعة بتسجيل الأصول المحددة التي تم شراؤها والمطلوبات القائمة التي تم الحصول عليها نتيجة دمج الأعمال بغض النظر عما اذا كانت قد تم تسجيلها ضمن البيانات المالية للشركة التي تم شراؤها أم لا، قبل تاريخ الإقتناء. ويتم عادة قياس الأصول المشتراة والمطلوبات المنقولة بشكل عام بالقيمة العادلة بتاريخ الشراء.

### دمج الأعمال (تتمة)

يتم احتساب قيمة الشهرة بعد تسجيل قيمة الموجودات غير الملموسة التي تم تعريفها وبشكل منفصل. ويتم احتسابها على أنها الزيادة ما بين: أ) القيمة العادلة للمقابل المقدم، ب) القيمة المسجلة للحصص غير المسيطرة في سجلات الشركة التي تم شراؤها، وبين، ج) القيمة العادلة كما في تاريخ الشراء، لأي حقوق ملكية قائمة في الشركة المشتراه فوق القيمة العادلة بتاريخ الشراء لصافي الأصول التي تم تعريفها. إذا كانت القيم العادلة للأصول المعروفة تزيد عن مجموع البنود أعلاه، يتم تسجيل تلك الزيادة (التي تعتبر ربح نتيجة المفاضلة) ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجموع مباشرة. بعد التسجيل المبدئي، يتم قياس الشهرة بالتكلفة ناقصاً أي خسائر إنخفاض القيمة، لغرض إختبار إنخفاض القيمة، يتم توزيع الشهرة المكتسبة في دمج الأعمال، من تاريخ الإقضاء، إلى كل وحدة من وحدات توليد النقد للمجموعة التي من المتوقع أن تستفيد من دمج الأعمال بصرف النظر عن تخصيص الموجودات أو المطلوبات الأخرى للشركة المقتناة على تلك الوحدات.

### 2.4.3 ممتلكات ومنشآت ومعدات والاستهلاك

يتم تسجيل الممتلكات والمنشآت والمعدات مبدئياً بتكلفة الشراء بما في ذلك التكاليف الإضافية اللازمة لجلب هذا الأصل إلى الموقع والحالة التي يمكن استخدامه من قبل إدارة المجموعة.

وبعد ذلك، يتم قياس الممتلكات والمنشآت والمعدات باستخدام نموذج التكلفة، وهو التكلفة ناقصاً الاستهلاك وخسائر الانخفاض في القيمة. يتم تسجيل الاستهلاك باستخدام طريقة القسط الثابت لتخفيض القيمة بعد خصم قيمة الخردة للمعدات. يتم مراجعة العمر الانتاجي وطريقة الاستهلاك بشكل دوري للتأكد من أن الطريقة المستخدمة وفترة الاستهلاك متماثلة مع المنافع الاقتصادية الناتجة من بنود الممتلكات والالات والمعدات. إن الأعمار الانتاجية هي كالتالي:

#### العمر الإنتاجي

18 سنة	ممتلكات على أرض مستأجرة
3 سنوات	أجهزة وبرامج كمبيوتر
5 سنوات	أثاث وتجهيزات
5 سنوات	ديكورات، معدات مكنية وأجهزة

يتم تحديث البيانات الخاصة بتقديرات قيمة الخردة أو العمر الإنتاجي اللازم، سنوياً على الأقل.

عند ظهور مؤشر انخفاض القيمة، يتم تخفيض المعدات إلى قيمتها الممكن استردادها ويتم تسجيل خسارة انخفاض القيمة الناتجة في الأرباح أو الخسائر. لغرض تقدير مبلغ الانخفاض، يتم تصنيف الأصول إلى ادنى مستويات تشير إلى تدفقات نقدية بشكل كبير (وحدات منتجة للنقد). عند بيع الأصل أو استبعاده، يتم حذف التكلفة والاستهلاك المتراكم الخاص به من الحسابات وأية أرباح أو خسائر ناتجة عن الاستبعاد يتم تسجيلها ضمن بيان الربح أو الخسارة.

### 2.4.4 الموجودات غير الملموسة

يتم قياس الموجودات غير الملموسة التي يتم حيازتها بشكل مستقل، بالتكلفة عند التحقق المبدئي. إن تكلفة الموجودات غير الملموسة التي يتم حيازتها في دمج الأعمال، هي القيمة العادلة كما في تاريخ الحيازة. وبعد التحقق المبدئي، يتم إدراج الموجودات غير الملموسة بالتكلفة ناقصاً أي إطفاء متراكم وأي خسائر متراكمة للانخفاض في القيمة، إن وجدت.



#### الموجودات غير الملموسة (تتمة)

تطفأ تكلفة الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية محددة المدة ، على مدى أعمارها الإقتصادية الإنتاجية ويتم تقييمها لغرض تحديد أي انخفاض في القيمة في حالة وجود مؤشرات إلى أن الأصل غير الملموس قد انخفضت قيمته. يتم مراجعة فترة وطريقة الإطفاء للموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية المحددة في نهاية كل سنة مالية على الأقل. ويتم المحاسبة عن التغيرات في الأعمار الإنتاجية المتوقعة أو النمط المتوقع لإستهلاك المنافع الإقتصادية المستقبلية من الأصول من خلال تغيير فترة او طريقة الإطفاء، حسبما هو ملائم ، وتعتبر تغيرات في التقديرات المحاسبية. تبوب مصروفات الإطفاء للموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية المحددة في بيان الدخل المجمع في فئة المصروفات المتسقة مع وظيفة الأصل غير الملموس.

يتم قياس الأرباح او الخسائر الناتجة عن عدم الاعتراف بأصل غير ملموس بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل. وتدرج هذه الأرباح أو الخسائر في بيان الدخل المجمع.

#### العمر الإنتاجي

18 سنة

فيما يلي، ملخص السياسة المطبقة على الموجودات غير الملموسة للمجموعة:

حق ترخيص وتشغيل كلية تقنية

(تبدأ عملية الإطفاء عند الإنتهاء من المشروع)

#### 2.4.5 عقارات استثمارية

تمثل العقارات الاستثمارية تلك العقارات المحتفظ بها لغرض التأجير أو لغرض الزيادة في قيمتها، ويتم محاسبتها باستخدام نموذج القيمة العادلة. يتم قياس العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة بما فيها تكاليف المعاملة. يتم لاحقاً إعادة تقييم العقارات الاستثمارية سنوياً وتدرج في بيان المركز المالي المجمع بقيمتها العادلة. ويتم تحديد هذه القيم من قبل مقيمين مستقلين خارجيين لهم خبرة كافية في تقييم العقارات خاصة فيما يتعلق بموقع وطبيعة تلك العقارات الاستثمارية مؤيدة بإثباتات من السوق.

يتم الاعتراف مباشرة بأي أرباح أو خسائر سواء ناتجة عن فروقات في القيمة العادلة أو عن بيع العقار في بيان الأرباح او الخسائر المجمع ضمن التغير في القيمة العادلة للعقار الاستثماري.

تم التحويلات إلى أو من العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام. بالنسبة للتحويل من العقار الاستثماري إلى عقار يشغله المالك، فإن التكلفة الجديدة اللاحقة هي القيمة العادلة بتاريخ التغير في الاستخدام. فإذا أصبح العقار الذي يشغله المالك عقاراً استثمارياً، عندها تقوم المجموعة بإحتساب هذا العقار وفقاً للسياسة الظاهرة ضمن بند الممتلكات والآلات والمعدات في تاريخ التغير في الاستخدام.

#### 2.4.6 عقارات قيد التطوير

تمثل العقارات قيد التطوير في عقارات محتفظ بها للاستخدام المستقبلي كعقارات استثمارية ويتم قياسها مبدئياً بالتكلفة. يتم لاحقاً إدراج العقارات قيد التطوير بالقيمة العادلة التي يتم تحديدها بناء على تقييم من قبل مقيمين مستقلين في نهاية كل سنة مالية وذلك باستخدام طرق تقييم متفقة مع أحوال السوق في تاريخ التقرير المالي. الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التغير في القيمة العادلة يتم تسجيلها في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

إذا قررت المجموعة بأن القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية قيد التطوير لا يمكن تحديدها بشكل يعتمد عليه لكنها تتوقع بان يتم تحديد القيمة العادلة للعقارات بشكل يعتمد عليه عند اكتمال الانشاء، عندها تقوم المجموعة بقياس تلك العقارات الاستثمارية قيد التطوير بالتكلفة حتى تصبح قيمتها العادلة من الممكن تحديدها بشكل يعتمد عليه او عند اكتمال التطوير (أيهما اقرب).

#### 2.4.7) الاستثمار في الشركات الزميلة

الشركات الزميلة، هي تلك الشركات التي بإمكان المجموعة ممارسة التأثير الفعال عليها والتي لا تكون شركات تابعة أو مشروع مشترك. يتم تسجيل الشركات الزميلة مبدئياً بالتكلفة وبعد ذلك يتم محاسبتها باستخدام طريقة حقوق الملكية.

لا يتم الاعتراف بالشهرة أو التعديلات في القيمة العادلة لحصة المجموعة بشكل منفصل ولكن يتم تسجيلها ضمن قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة. عند استخدام طريقة حقوق الملكية، يتم زيادة وتخفيض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة بحصة المجموعة في أرباح أو خسائر والإيرادات الشاملة الأخرى لتلك الشركة الزميلة بعد عمل التعديلات اللازمة لمطابقة السياسات المحاسبية مع سياسات المجموعة.

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

لا تتعدى نهاية الفترات المالية بين المجموعة والشركات الزميلة عن ثلاثة شهور. كما يتم عمل التعديلات اللازمة للمعاملات أو الأحداث الجوهرية التي تتم خلال تلك الفترة بين نهاية فترة الشركة الزميلة ونهاية فترة المجموعة. كما يتم التأكد من أن السياسات المحاسبية المستخدمة من قبل الشركة الزميلة هي ذاتها المستخدمة من قبل المجموعة في تلك المعاملات أو الأحداث الشبيهة.

عند فقدان ميزة التأثير الفعال على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وتسجيل الحصة المتبقية بالقيمة العادلة، ويتم تسجيل أي فرق بين القيمة الجارية للشركة الزميلة عند فقدان ميزة التأثير الفعال والقيمة العادلة للحصة المتبقية مضافاً إليها المبالغ المحصلة نتيجة البيع، ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

#### 2.4.8) الاعتراف وعدم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية

يتم الاعتراف بالأصل أو الالتزام المالي عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. لا يتم الاعتراف بالأصل المالي (كلياً أو جزئياً) عندما تنتهي الحقوق التعاقدية في استلام التدفقات النقدية من الأصل المالي أو عندما تقوم المجموعة فعلياً بتحويل كافة مخاطر ومزايا الملكية أو عندما لا تقوم المجموعة بتحويل كافة مخاطر ومزايا الملكية ولم تعد تحتفظ بسيطرتها عليه لا يتم الاعتراف بالالتزام المالي عندما يتم الوفاء بالالتزام المحدد بالعقد أو عند إلغاءه أو انتهاء صلاحيته.

#### 2.4.9) تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية

##### السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018

يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 تقييم الموجودات المالية استناداً إلى مجموعة من نماذج أعمال المنشأة لإدارة الموجودات وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأدوات.

##### تقييم نموذج الأعمال

تحدد المجموعة نموذج أعمالها بالمستوى الذي يعبر بشكل أفضل عن كيفية إدارة مجموعة الموجودات المالية لتحقيق هدفها. وذلك سواء كان هدف المجموعة هو فقط تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية من الموجودات أو تحصيل كل من التدفقات النقدية التعاقدية والتدفقات النقدية الناتجة من بيع الموجودات. إذا لم ينطبق أي من كلاهما (على سبيل المثال الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المناجرة)، عندئذ يتم تصنيف الموجودات المالية كجزء من نموذج أعمال "البيع" ويتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة). يستند نموذج أعمال المجموعة إلى العوامل الملحوظة مثل:

تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

تقييم نموذج الأعمال (تتمة)

- طريقة تقييم أداء نموذج الأعمال والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن هذا النموذج ورفع تقارير حول أدائها لموظفي الإدارة العليا بالمنشأة؛
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال) وبالأخص طريقة إدارة تلك المخاطر؛
- طريقة مكافأة مدراء الأعمال (على سبيل المثال، ما إذا كانت المكافأة تستند إلى القيمة العادلة لهذه الموجودات المدارة أو إلى التدفقات النقدية التعاقدية المحصلة).

كما أن معدل التكرار المتوقع للمبيعات وقيمتها وتوقيتها يعتبر من الجوانب المهمة للتقييم الذي تجريه المجموعة.

تحديد ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل دفعات المبلغ الأساسي والعائد فقط (اختبار تحقيق دفعات المبلغ الأساسي والعائد فقط).

إذا استهدف نموذج الأعمال الاحتفاظ بالموجودات لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية للأدوات المالية تمثل دفعات المبلغ الأساسي والعائد فقط الخاصة باختبار تحقق دفعات المبلغ الأساسي والعائد فقط.

لأغراض هذا الاختبار، يعرف "أصل المبلغ" بالقيمة العادلة للأصل المالي عند التحقق المبدي وقد يتغير على مدى عمر الأصل المالي (كأن يتم سداد المبلغ الأساسي أو إطفاء القسط/ الخصم).

إن العناصر الأكثر أهمية للعائد في أي ترتيب إقراض أساسي تتمثل في مراعاة القيمة الزمنية للأموال ومخاطر الائتمان، بخلاف مخاطر الإقراض الأساسية الأخرى وهامش الربح، واختبار تحقق دفعات المبلغ الأساسي والعائد، تقوم المجموعة بتطبيق أحكام، وتراعي العوامل ذات الصلة مثل العملة المقوم بها الأصل المالي وفترة تحقق معدل العائد عن هذا الأصل.

تصنف المجموعة موجوداتها المالية عند الاعتراف المبدي ضمن الفئات التالية:

- الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة.

- موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

- موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بالأصل من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية؛

- تؤدي الشروط التعاقدية للأصل المالي في تواريخ محددة إلى تدفقات نقدية تتمثل في دفعات للمبلغ الأساسي والعائد فقط على المبلغ الأساسي القائم.

يتم تصنيف النقد والأرصدة البنكية وضم مدينة وموجودات أخرى مصنفة بطبيعتها كموجودات مالية كأدوات دين مدرجة بالتكلفة المطفأة.

## تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

### تقييم نموذج الأعمال (تتمة)

#### موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

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

#### موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر

عند التحقق المبدي، قد تختار المجموعة تصنيف بعض الاستثمارات في الأسهم على نحو غير قابل للإلغاء كأدوات حقوق ملكية وفقاً للقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر عندما تستوفي تعريف حقوق الملكية طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 32 الأدوات المالية: العرض ولا يتم الاحتفاظ بها لغرض المتاجرة. يتم تحديد مثل هذا التصنيف على أساس كل أداة على حدة. إن أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر يتم قياسها لاحقاً وفقاً للقيمة العادلة. ولا يعاد إدراج الأرباح والخسائر من أدوات حقوق الملكية إلى بيان الدخل المجموع. وتسجل توزيعات الأرباح في بيان الدخل، عندما يثبت الحق في استلامها، إلا في حالة استفادة المجموعة من هذه المنحصلات كاسترداد من تكلفة الأداة، وفي هذه الحالة، تدرج الأرباح في الدخل الشامل الأخر. إن أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر لا تخضع لتقييم انخفاض القيمة. وعند الاستبعاد، يعاد تصنيف الأرباح أو الخسائر المتراكمة من احتياطي القيمة العادلة إلى الأرباح المرحلة في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع.

#### التصنيف والقياس اللاحق للمطلوبات المالية

جميع المطلوبات المالية يتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العائد الفعلي.

تتضمن المطلوبات المالية للمجموعة ذمم دائنة ومطلوبات أخرى وتسهيلات ائتمانية وتمويل إجارة.

#### الذمم الدائنة والمطلوبات الأخرى

يتم تسجيل المطلوبات لمبالغ سيتم دفعها في المستقبل عن بضائع وخدمات إستلمت سواء صدر بها فواتير من قبل المورد أم لم تصدر.

#### دائنو مراجعة

يتمثل دائنو المراجعة في المبالغ المستحقة على أساس التسوية المؤجلة للموجودات التي يتم شراؤها بموجب ترتيبات مراجعة. يتم إدراج دائنو المراجعة بالمبلغ التعاقدي المستحق ناقصاً الربح المؤجل المستحق. يتم صرف الربح المستحق على أساس تناسبي مع الوضع في الاعتبار معدل الربح العائد والرصيد القائم.

#### مستحق إلى أطراف ذات صلة

يتمثل المستحق إلى أطراف ذات صلة في مطلوبات مالية تنشأ خلال النشاط الاعتيادي للمجموعة والتي ليس لها دفعات ثابتة أو محددة وغير مدرجة في سوق نشط.

تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية (تمة)

تقييم نموذج الأعمال (تمة)

التصنيف والقياس اللاحق للمطلوبات المالية (تمة)

تمويل إجارة

إن دائر تمويل الإجارة المنتهي بالتملك هو إتفاقية تمويل إسلامي والتي من خلالها تقوم مؤسسة مالية بالتمويل لشراء أصل ما عن طريق تأجير الأصل الذي ينتهي بتحويل ملكية هذا الأصل. تم تسجيل دائر تمويل الإجارة بإجمالي المبلغ الدائن بعد طرح تكاليف التمويل المؤجلة. إن تكلفة التمويل المؤجلة يتم تحويلها كمصاريف على أساس نسبي زمني مع الوضع في الاعتبار معدل الإقتراض والأرصدة القائمة.

السياسة المطبقة قبل 1 يناير 2018 - تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية

التصنيف

طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39، تصنف المجموعة موجوداتها المالية "كقروض ودمم مدينة" و "موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر" و "موجودات مالية متاحة للبيع" ومطلوباتها المالية كـ "غير تلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر".

القياس

يتم مبدئياً إدراج جميع الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة. يتم إضافة تكاليف المعاملة لتلك الأدوات المالية التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. يتم إدراج تكاليف المعاملة المتعلقة بالموجودات المالية المصنفة كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في بيان الدخل المجموع.

قروض ودمم مدينة

إن القروض والدمم المدينة ليست من مشتقات الموجودات المالية وهي ذات استحقاقات ثابتة أو محددة وتكون غير مسعرة في سوق نشط. ويتم إدراجها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي.

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

إن تصنيف الاستثمارات كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر تعتمد على كيف تقوم الإدارة بمراقبة أداء هذه الاستثمارات.

موجودات مالية متاحة للبيع

إن الموجودات المتاحة للبيع ليست من مشتقات الموجودات المالية، وهي غير متضمنة في أي من التصنيفات المشار إليها أعلاه والتي يتم اقتناؤها بصورة رئيسية للاحتفاظ بها لفترة زمنية غير محددة والتي يمكن بيعها في حال وجود حاجة إلى سيولة أو عند تغيرات معدل العائد أو أسعار الصرف أو أسعار الأسهم. يتم لاحقاً قياسها وإدراجها بالقيمة العادلة ويتم إدراج أي أرباح أو خسائر ناتجة في احتياطي القيمة العادلة ضمن حقوق الملكية من خلال بيان الدخل الشامل المجموع. في حالة بيع أو انخفاض قيمة الموجودات "المتاحة للبيع"، فإنه يتم تحويل تغيرات القيم العادلة المتراكمة ذات الصلة والمدرجة في احتياطي القيمة العادلة ضمن حقوق الملكية إلى بيان الدخل المجموع كأرباح أو خسائر. يتم إدراج الموجودات المالية التي تعذر تحديد قيمتها العادلة بشكل موثوق به بالتكلفة ناقصة خسائر الانخفاض في القيمة، إن وجدت.

تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية (تمة)

السياسة المطبقة قبل 1 يناير 2018 - تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية (تمة)

المطلوبات المالية

تدرج المطلوبات المالية "غير تلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي".

2.4.10 انخفاض قيمة الموجودات المالية

السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018

تقوم المجموعة بتسجيل الخسائر الائتمانية المتوقعة للموجودات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. يتم تحديث الخسائر الائتمانية المتوقعة في تاريخ بيان المركز المالي المجموع.

يستبدل المعيار الدولي للتقارير المالية 9 نموذج "الخسائر المتكبدة" الوارد ضمن معيار المحاسبة الدولي 39 بنموذج "الخسائر الائتمانية المتوقعة". يتم قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة على الأداة المالية بطريقة تعكس المبالغ بشكل غير متحيز ومرجح بالاحتمالات والتي يتم تحديدها من خلال تقديم مجموعة من النتائج المحتملة والقيمة الزمنية للأموال والأحداث السابقة والظروف الحالية وتوقعات الظروف الاقتصادية المستقبلية. يطبق نموذج الخسارة الائتمانية المتوقعة على كافة الأدوات المالية باستثناء الاستثمار في أدوات حقوق الملكية ويتم بانتظام مراجعة المنهجيات والافتراضات بما في ذلك توقعات الظروف الاقتصادية المستقبلية.

يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية 9 طريقة مكونة من ثلاث مراحل لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة بموجب المنهج العام. وتطرأ تغييرات على الموجودات تؤدي إلى انتقالها بين المراحل الثلاثة التالية استناداً إلى التغير في الجودة الائتمانية منذ التحقق المبدئي.

تتضمن المرحلة 1 الأدوات المالية التي لم ينتج عنها زيادة ملحوظة في المخاطر الائتمانية منذ التحقق المبدئي أو تلك التي لها مخاطر ائتمانية منخفضة كما في تاريخ التقرير. وبالنسبة لتلك الموجودات، يتم تسجيل الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً.

تضع المجموعة في اعتبارها أن الأصل المالي يحتوي على مستوى منخفض من المخاطر الائتمانية عندما يكون تصنيف المخاطر الائتمانية مساوية لتعريف "التصنيف الائتماني المرتفع" المتعارف عليه دولياً.

تتضمن المرحلة 2 الأدوات المالية التي نتج عنها زيادة ملحوظة في المخاطر الائتمانية منذ التحقق المبدئي (ما لم يكن لها مخاطر ائتمانية منخفضة كما في تاريخ التقرير) ولكن لا يوجد دليل موضوعي على انخفاض قيمتها. وبالنسبة لتلك الموجودات، يتم تسجيل الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدار عمرها عند تحديد ما إذا كانت المخاطر الائتمانية على الأدوات المالية قد زادت بشكل ملحوظ، تراعي الإدارة المعلومات المعقولة والمؤيدة المتاحة من أجل مقارنة مخاطر التعثر التي تحدث في تاريخ التقرير مع مخاطر التعثر التي تحدث عند الاعتراف المبدئي للأداة المالية عندما يتعذر على المجموعة قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة على أساس كل أداة على حدة بسبب القيود المتعلقة بالتكلفة والجهد، فإنها تحدد الزيادة الملحوظة في المخاطر الائتمانية على أساس جماعي، ولهذا الغرض يتم تجميع الأدوات المالية على أساس الخصائص المشتركة للمخاطر الائتمانية.

تتضمن المرحلة 3 الموجودات المالية التي لها دليل موضوعي على الانخفاض في القيمة كما في تاريخ التقرير، استناداً إلى العوامل التي تتضمن صعوبات مالية يواجهها العميل أو أحداث تعثر أو وقوع حالات تأخر في أجل الإستحقاق. بالنسبة لتلك الموجودات، يتم تسجيل الخسائر الائتمانية على مدار عمرها كالفرق بين جمل القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة مخضومة بمعدل العائد الفعلي الأصلي للموجودات المالية. تقوم المجموعة بقياس مخصصات الخسائر بمبلغ يساوي 100% من صافي التعرض أي بعد الخصم من مبلغ التعرض وقيمة الضمانات.

#### انخفاض قيمة الموجودات المالية (تمة)

#### السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018 (تمة)

يتم تسجيل أي تعديلات على القيمة الدفترية للأصل المالي الناتجة عن الخسائر الائتمانية المتوقعة في الربح أو الخسارة كربح أو خسارة ناتجة عن انخفاض القيمة ويتم عرض مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة كاستقطاع من مجمل القيمة الدفترية للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة.

إن الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة هي الخسائر الائتمانية التي تنتج من أحداث التعثر المحتملة خلال العمر المتوقع للأداة المالية. وتمثل الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً جزءاً من الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة والتي تنتج من أحداث التعثر المحتملة لمدة 12 شهراً بعد تاريخ التقرير.

إن الخسائر الائتمانية المتوقعة هي الناتج المخصوم من احتمالية التعثر وقيمة التعرض عند التعثر ومعدل الخسارة عند التعثر. تتمثل احتمالية التعثر في احتمالية تعثر المقرض في الوفاء بالتزاماته المالية إما لمدة 12 شهراً (احتمالية التعثر لمدة 12 شهراً) أو على مدى المدة المتبقية من الالتزام (احتمالية التعثر خلال مدة الالتزام). تتمثل قيمة التعرض عند التعثر في قيمة التعرض المتوقعة عند حدوث تعثر. تحدد المجموعة قيمة التعرض عند التعثر من التعرض الحالي للأدوات المالية والتغيرات المحتملة على المبالغ القائمة المسموح بها بموجب العقد بما في ذلك الإطفاء.

تمثل قيمة التعرض عند التعثر للأصل المالي إجمالي قيمته الدفترية. يمثل معدل الخسارة عند التعثر الخسارة المتوقعة المشروطة بوقوع حدث تعثر وقيمتها المتوقعة عند التحقق والقيمة الزمنية للأموال.

تسجل المجموعة الخسائر الائتمانية المتوقعة على الأرصدة البنكية باستخدام المنهج العام الموضح أعلاه. تطبق المجموعة منهج مبسط لتسجيل الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة على الذمم المدينة والموجودات الأخرى المصنفة كموجودات مالية وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9.

#### حدث التعثر

تسجل المجموعة حدث تعثر عندما تشير المعلومات التي تم إعدادها داخلياً أو الحصول عليها من مصادر خارجية إلى أنه من غير المرجح أن يقوم المدين بدفع المبالغ المستحقة كاملة لدائنيه (دون النظر إلى أي ضمانات محتفظ بها من قبل المجموعة). بغض النظر عن هذا الأساس، ترى المجموعة أن التعثر يحدث عندما ينقضي تاريخ استحقاق أي أصل مالي لفترة تزيد عن 90 يوماً ما لم يكن لدى المجموعة أي معلومات معقولة ومؤيدة تشير إلى وجود معيار تعثر آخر أكثر ملائمة.

#### السياسة المطبقة قبل 1 يناير 2018

تنخفض قيمة الأصل المالي إذا زادت قيمته الدفترية عن قيمته الاستردادية المقدرة بتاريخ كل تقرير، يتم إجراء تقييم لتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على انخفاض قيمة أصل مالي محدد أو مجموعة من الموجودات المالية. يعتبر أصل مالي أو مجموعة موجودات مالية منخفضة القيمة، فقط إذا كان هناك دليل موضوعي على الانخفاض في القيمة نتيجة لحدث أو أكثر وقع بعد التحقق المبدئي للأصل ("حدث خسارة" محققة) وأن تكون لهذه الخسارة تأثير على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي أو مجموعة الموجودات المالية التي يمكن قياسها بشكل موثوق به.

في حالة تصنيف موجودات مالية كاستثمارات متاحة للبيع فإن الهبوط الجوهري أو المتواصل في القيمة العادلة للموجودات لأدني من تكلفتها يتم اخذه في الاعتبار عند تحديد ما إذا انخفضت قيمة الموجودات ام لا. في حالة وجود أي من هذه الأدلة للاستثمارات المتاحة للبيع، فإن الخسارة المتراكمة المقاسة بالفرق بين تكلفة الحيازة والقيمة العادلة الحالية، ناقصاً أي خسائر انخفاض في القيمة على هذا الأصل المالي والتي سبق تحققها في بيان الربح أو الخسارة المجمع، يتم استبعادها من حقوق الملكية وتتحقق في بيان الربح أو الخسارة المجمع. لا يتم عكس خسائر الانخفاض في قيمة الاستثمارات في أسهم والمصنفة كاستثمارات متاحة للبيع معترف بها في بيان الربح أو الخسارة المجمع من خلال بيان الربح أو الخسارة المجمع.

#### 2.4.11) الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها بغرض البيع والعمليات المتوقفة

تصنف المجموعة الموجودات غير المتداولة كمحتفظ بها بغرض البيع في حال كانت قيمتها الدفترية سيتم استردادها بشكل أساسي من خلال البيع وليس من خلال الاستخدام المستمر. يتم اعتبار أنه تم استيفاء تصنيف الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها بغرض البيع فقط عندما تكون احتمالية البيع مرتفعة ويكون الأصل متاحاً للبيع الفوري بظرفه الحالي. يجب أن تشير الإجراءات لإنجاز البيع أنه من غير المحتمل بدرجة عالية حدوث تغيرات هامة في عملية البيع أو سيتم إلغاء قرار البيع. ويجوز للإدارة مد فترة إتمام البيع لأكثر من عام إذا كان التأخير خارجاً عن سيطرة الشركة الأم ويوجد دليل كافي يفيد بأن الشركة الأم لاتزال ملتزمة بخطة بيع الموجودات.

لا يتم إهلاك المتلكات والمنشآت والمعدات عندما تصنف كمحتفظ بها بغرض البيع. تم عرض الموجودات والمطلوبات المحتفظ بها بغرض البيع كبنود متداولة منفصلة في بيان المركز المالي المجموع. يتم استبعاد العمليات المتوقفة من نتائج العمليات المستمرة وتم عرضها كمبالغ منفصلة، كربح أو خسارة بعد الضريبة من العمليات المتوقفة في بيان الدخل المجموع.

#### 2.4.12) مقاصة الأدوات المالية

يتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويتم إدراج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجموع فقط إذا كان هناك حق قانوني قابل للتنفيذ حالياً لمقاصة المبالغ المسجلة وكانت هناك نية للمقاصة على أساس صافي أو لتحقيق الأصول وتسوية الخصوم في آن واحد.

#### 2.4.13) القيمة العادلة للأدوات المالية

إن القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم تداولها في أسواق نشطة بتاريخ كل تقرير مالي يتم تحديدها بالرجوع إلى أسعار السوق المدرجة أو أسعار المتداولين (سعر العرض للمراكز المالية الطويلة وسعر الطلب للمراكز المالية القصيرة)، دون أي خصم خاص بتكاليف المعاملة. بالنسبة للأدوات المالية التي لا يتم تداولها في سوق نشط، يتم تحديد القيمة العادلة لها باستخدام تقنيات تقييم مناسبة. وهذه التقنيات قد تتضمن استخدام معاملات على أسس تجارية حديثة في السوق؛ الرجوع إلى القيمة العادلة الحالية لأداة مالية أخرى مماثلة بصورة جوهرية؛ تحليل تدفقات نقدية محصورة أو أساليب تقييم أخرى.

#### 2.4.14) اختبار انخفاض الموجودات غير المالية

يتم الاعتراف بالفرق ما بين القيمة المدرجة للأصل أو الوحدة المنتجة للنقد والقيمة الممكن تحقيقها (وهي القيمة العادلة ناقصاً تكاليف بيع أو قيمة استخدام الأصل)، كخسارة إنخفاض في القيمة. ولغرض تقدير قيمة استخدام الأصل. تقوم الإدارة بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من هذا الأصل وكذلك تقدير سعر عائد معقول لغرض احتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية المستقبلية. علماً بأن المعلومات المستخدمة لإختبار إنخفاض القيمة تكون مرتبطة مباشرة بأخر موازنة تقديرية معتمدة للمجموعة، والتي يتم تعديلها عند الضرورة لإستبعاد تأثير إعادة الهيكلة وتطوير الأصول.

كما يتم تقدير سعر الخصم بشكل منفصل ولكل وحدة منتجة للنقد على حدة وهو يمثل إنعكاس للمخاطر المصاحبة لهذا الأصل كما تم تقديرها من قبل الإدارة.

يتم استخدام مبلغ إنخفاض قيمة الأصل أو للوحدة المنتجة للنقد أولاً لتخفيض قيمة الشهرة المرتبطة بهذا الأصل أو الوحدة المنتجة للنقد. ويتم توزيع ما تبقى من هذا الإنخفاض على الأصول الأخرى كلاً حسب نسبته. وبإستثناء الشهرة، وفي حال وجود دليل على أن خسائر الإنخفاض في القيمة المسجلة سابقاً لم تعد موجودة يتم عكس خسائر الإنخفاض القيمة وزيادة قيمة الأصل الدفترية إلى قيمته الممكن استردادها.



#### 2.4.15) حقوق الملكية، الاحتياطيات ومدفوعات توزيعات الأرباح

يتمثل رأس المال في القيمة الاسمية للأسهم التي تم إصدارها ودفعتها.

يتكون الإحتياطي القانوني والإختياري من مخصصات لأرباح الفترة الحالية والفترات السابقة وفقاً لمتطلبات قانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم.

تتضمن البنود الأخرى لحقوق الملكية ما يلي:

- إحتياطي ترجمة العملات الأجنبية - والذي يتكون من فروقات تحويل العملات الأجنبية الناتجة عن تحويل البيانات المالية للشركات الأجنبية للمجموعة إلى الدينار الكويتي.
  - إحتياطي القيمة العادلة - والذي يتكون من الأرباح والخسائر المتعلقة بالاستثمارات المتاحة للبيع.
- تتضمن الخسائر المتراكمة كافة الربح/ (الخسارة) المحتفظ بها للفترة الحالية والفترات السابقة. وجميع المعاملات مع مالكي الشركة الأم تسجل بصورة منفصلة ضمن حقوق الملكية.
- توزيعات الأرباح المستحقة لأصحاب حقوق الملكية تدرج في الذمم الدائنة والمطلوبات الأخرى عند اعتماد تلك التوزيعات في إجتماع الجمعية العمومية للمساهمين.

#### 2.4.16) أسهم الخزينة

تتكون أسهم الخزينة من أسهم الشركة الأم المصدرة والتي تم إعادة شرائها من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغائها حتى الآن. يتم احتساب أسهم الخزينة باستخدام طريقة التكلفة. وبموجب هذه الطريقة، فإن متوسط التكلفة الموزون للأسهم المعاد شراؤها يحمل على حساب له مقابل في حقوق الملكية.

عند إعادة إصدار أسهم الخزينة، تقيد الأرباح بحساب منفصل في حقوق الملكية، ("إحتياطي أسهم الخزينة")، وهو غير قابل للتوزيع. وأي خسائر محققة تحمل على نفس الحساب إلى مدى الرصيد الدائن على ذلك الحساب. كما أن أي خسائر زائدة تحمل على الأرباح المحتفظ بها ثم على الإحتياطي القانوني والإختياري. لا يتم دفع أي أرباح نقدية على هذه الأسهم. إن إصدار أسهم المنحة يزيد من عدد أسهم الخزينة بصورة نسبية ويخفض من متوسط تكلفة السهم دون التأثير على إجمالي التكلفة لأسهم الخزينة.

#### 2.4.17) مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تقدم المجموعة مكافآت نهاية الخدمة لموظفيها. يستند إستحقاق هذه المكافآت إلى الراتب النهائي وطول مدة الخدمة للموظفين خضوعاً لإتمام حد ادني من مدة الخدمة وفقاً لقانون العمل وعقود الموظفين. كما أن التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت تستحق طوال فترة التعيين. إن هذا الإلتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق الدفع لكل موظف نتيجة لانتهاء الخدمة بتاريخ التقرير.

بالنسبة لموظفيها الكويتيين، تقوم المجموعة بعمل مساهمات للمؤسسة العامة للتأمينات الإجتماعية تحتسب كنسبة من رواتب الموظفين.

#### 2.4.18) ترجمة العملات الأجنبية

##### عملة العرض الرئيسية

تقوم كل شركة في المجموعة بتحديد عملتها الرئيسية الخاصة بها والبنود المدرجة في البيانات المالية لكل منشأة يتم قياسها باستخدام تلك العملة الرئيسية.

#### ترجمة العملات الأجنبية (تتمة)

#### معاملات العملة الأجنبية والأرصدة

يتم تحويل معاملات العملة الأجنبية إلى العملة الرئيسية للمنشأة المعنية في المجموعة باستخدام أسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات (سعر الصرف الفوري). إن أرباح وخسائر الصرف الأجنبي الناتجة عن تسوية مثل تلك المعاملات وعن إعادة قياس البنود النقدية المقومة بالعملة الأجنبية بأسعار الصرف في نهاية السنة المالية تسجل في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع. بالنسبة للبنود غير النقدية، لا يتم إعادة ترجمتها في نهاية السنة ويتم قياسها بالتكلفة التاريخية (تحويل باستخدام أسعار الصرف في تاريخ المعاملة)، بإستثناء البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة والتي يتم ترجمتها باستخدام أسعار الصرف في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة.

#### العمليات الأجنبية

في البيانات المالية للمجموعة، فإن جميع الموجودات والمطلوبات والمعاملات الخاصة بشركات المجموعة ذات العملة الرئيسية بخلاف الدينار الكويتي يتم ترجمتها إلى الدينار الكويتي عند التجميع. كما أن العملة الرئيسية لمنشآت المجموعة بقيت دون تغيير خلال فترة التقارير المالية.

تم عند التجميع ترجمة الموجودات والمطلوبات إلى الدينار الكويتي بسعر الإقفال بتاريخ التقرير. إن تعديلات الشهرة والقيمة العادلة الناتجة عند حيازة شركة أجنبية قد تم معاملتها كأصول ومطلوبات للشركة الأجنبية ويتم ترجمتها إلى الدينار الكويتي بتاريخ الإقفال.

إن الإيرادات والمصاريف تم تحويلها إلى الدينار الكويتي بمتوسط سعر الصرف طوال فترة التقرير. فروقات الصرف تحمل على/تقيد في الإيرادات الشاملة الأخرى وتسجل في إحتياطي ترجمة العملة الأجنبية ضمن حقوق الملكية. وعند استبعاد عملية أجنبية، فإن فروقات الترجمة التراكمية المتعلقة بها والمسجلة في حقوق الملكية يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجموع وتسجل كجزء من الأرباح أو الخسائر عند الاستبعاد.

#### 2.4.19 (2.4.19) المخصصات، الأصول والالتزامات المحتملة

يتم تسجيل المخصصات عندما يكون على المجموعة إلتزام حالي قانوني أو إستدلالي نتيجة لحدث ماضي ويكون هناك احتمال الطلب من المجموعة تدفق مصادر اقتصادية إلى الخارج ويكون بالإمكان تقدير المبالغ بشكل يعتمد عليه. أن توقيت أو مبلغ هذا التدفق قد يظل غير مؤكد.

يتم قياس المخصصات بالنفقات المقدرة المطلوبة لتسوية الإلتزام الحالي إستناداً إلى الدليل الأكثر وثوقاً والمتوفر بتاريخ التقرير المالي، بما في ذلك المخاطر والتقدير غير المؤكدة المرتبطة بالإلتزام الحالي.

وحيثما يوجد عدد من الإلتزامات المماثلة، فإن إحتمالية طلب تدفق مصادر اقتصادية إلى الخارج في التسوية تحدد بالنظر في درجة الإلتزامات ككل. كما يتم خصم المخصصات إلى قيمها الحالية، حيث تكون القيمة الزمنية للنقود جوهرية.

لا يتم تسجيل الأصول المحتملة في البيانات المالية المجمعة لكن يتم الإفصاح عنها عندما يكون هناك إحتمال تدفق منافع اقتصادية إلى الداخل.

لا يتم تسجيل الإلتزامات المحتملة في بيان المركز المالي المجموع لكن يتم الإفصاح عنها ما لم يكن إحتمال تدفق منافع اقتصادية إلى الخارج أمراً مستبعداً.

#### 2.4.20 (2.4.20) تحقق الإيرادات

يتم قياس الإيرادات وفقاً للقيمة التي تتوقع المجموعة أنها تحقق لها من العميل بعد خصم أي مبالغ محصلة نيابة عن أطراف أخرى. تقوم المجموعة بالإعتراف بالإيرادات عندما تقوم بتحويل السيطرة على البضاعة أو الخدمات إلى العميل، وعندما يتم الوفاء بمعايير التحقق المحددة التالية قبل تحقق إيرادات المجموعة.

تحقق الإيرادات (تتمة)

أتعاب إدارة

يتم تحقق أتعاب الإدارة، نسبة إلى مرحلة إكمال المعاملة بتاريخ التقرير.

إيراد توزيعات الأرباح

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

إيرادات إيجارات

يتم تسجيل إيرادات الإيجارات الناتجة من العقارات الإستثمارية بإستخدام طريقة القسط الثابت على مدى فترة عقد الإيجار.

2.4.21 المصاريف التشغيلية

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

2.4.22 تكاليف تمويل

يتم احتساب وإدراج تكاليف التمويل في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع على أساس نسبي زمني خلال فترة المطلوبات المتعلقة بها.

2.4.23 الضرائب

ضريبة دعم العمالة الوطنية (NLST)

تحتسب ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقا للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2006 بنسبة 2.5% من ربح المجموعة الخاضع للضريبة بعد خصم أتعاب أعضاء مجلس الإدارة للسنة. وطبقا للقانون، فإن الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة وتوزيعات الأرباح النقدية من الشركات المدرجة الخاضعة لضريبة دعم العمالة الوطنية يجب خصمها من ربح السنة.

مؤسسة الكويت للتقدم العلمي (KFAS)

تحتسب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من ربح المجموعة الخاضع للضريبة وفقا لعملية الاحتساب المعدلة بناء على قرار أعضاء مجلس المؤسسة والذي ينص على أن الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة، مكافآت أعضاء مجلس الإدارة والتحويل إلى الاحتياطي القانوني يجب استثناءها من ربح السنة عند تحديد الحصة.

الزكاة

تحتسب حصة الزكاة بنسبة 1% من ربح المجموعة وفقا لقرار وزارة المالية رقم 58/2007 الساري المفعول اعتبارا من 10 ديسمبر 2007. للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 و 31 ديسمبر 2017، لا يوجد على المجموعة أي التزام تجاه مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة بسبب الخسائر التي تم تكبيدها.

الضريبة على الشركات التابعة الأجنبية

تحتسب الضريبة على الشركات التابعة الأجنبية على أساس أسعار الضرائب المطبقة والمقررة طبقا للقوانين السائدة ولوائح وتعليمات الدول التي تعمل فيها تلك الشركات التابعة.

#### 2.4.24) التأجير

##### المجموعة كمستأجر

إن عقود التأجير التمويلي هي العقود التي تنتقل فيها جميع المخاطر والمنافع المتعلقة بملكية البند المؤجر، ويتم رسملتها في بداية عقد الإيجار بالقيمة العادلة للأصل المؤجر أو، إذا كان أقل، بالقيمة الحالية للحد الأدنى للمبالغ المدفوعة للإيجار. يتم توزيع دفعات الإيجار بين تكاليف التمويل وتخفيض الالتزام التمويلي لتحقيق معدل عائد ثابت على الرصيد المتبقي من الالتزام. يتم إثبات أعباء التمويل ضمن بند الأعباء التمويلية في بيان الدخل المجموع. يتم إستهلاك الأصل المؤجر على مدى العمر الإنتاجي للأصل، وفي حال إذا لم يكن هناك تأكيد معقول بأن المجموعة سوف تنتقل لها الملكية في نهاية فترة الإيجار، عندئذ يتم إستهلاك الأصل على مدى العمر الإنتاجي المقدر للأصل أو مدة الإيجار أيهما أقصر. يتم الإعتراف بدفعات عقود الإيجار التشغيلي كمصروفات تشغيلية في بيان الدخل المجموع على أساس القسط الثابت على مدى فترة التأجير.

##### المجموعة كمؤجر

يتم تصنيف عقود التأجير التي لا تنتقل فيها جميع المخاطر والمنافع المتعلقة بملكية الأصل كعقود تأجير تشغيلي. يتم إضافة التكاليف المباشرة المبدئية المتكبدة في مرحلة التفاوض على عقد التأجير التشغيلي إلى القيمة الدفترية للأصل المؤجر ويتم الإعتراف به على مدى فترة الإيجار على نفس الأساس كإيراد تأجير. إن الإيرادات المحتملة تدرج كإيرادات في الفترة التي تستحق فيها.

#### 2.4.25) التقارير القطاعية

للمجموعة قطاعين تشغيليين: القطاع المحلي والقطاع الدولي. ولغرض تعريف تلك القطاعات التشغيلية، تقوم الإدارة بتتبع الخطوط الإنتاجية للمنتجات الرئيسية والخدمات. يتم إدارة تلك القطاعات التشغيلية بشكل منفصل حيث أن احتياجات وطريقة إدارة كل قطاع تكون مختلفة. يتم معالجة كافة المعاملات البينية بين القطاعات بالأسعار المتداولة. ولأغراض الإدارة، تستخدم المجموعة نفس سياسات المقاييس المستخدمة ضمن البيانات المالية. بالإضافة إلى ذلك، فإن الأصول أو المطلوبات غير المخصصة لقطاع تشغيلي معين، لا يتم إدراجها للقطاع.

2.4.26 الإفصاحات الانتقالية للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9

يوضح الجدول التالي فئات القياس السابقة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 39 وفئات القياس الجديدة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 وذلك للموجودات المالية للمجموعة كما في 1 يناير 2018.

التصنيف السابق	التصنيف الجديد وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9	القيمة المدرجة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9	إعادة قياس	القيمة المدرجة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9
موجودات مالية المحاسبة الدولية	موجودات مالية المحاسبة الدولية	39	إعادة قياس - الأرباح أو الخسائر	39
النقد والنقد المعادل	النقد والنقد المعادل	دينار كويتي	إعادة قياس - الأرباح أو الخسائر	دينار كويتي

النقد والنقد المعادل

وعدم مدينة قروض ومديون

630,661 - - 630,661

بالتكلفة المطفأة

بالقيمة العادلة

من خلال الأرباح أو الخسائر

452,666 - - 452,666

استثمارات أسهم متاحة للبيع

بالقيمة العادلة

من خلال الدخل الشامل

3,033,712 - - 3,033,712

استثمارات أسهم متاحة للبيع

الآخر

لم ينتج عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 أي تغيير في تصنيف أو قياس المطلوبات المالية.

إن الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة للمجموعة تتكون بشكل رئيسي من الأرصدة لدى البنوك ولا توجد خسائر ائتمانية متوقعة من تلك الموجودات المالية.

يوضح الجدول التالي تحليل أثر الانتقال إلى المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 على الاحتياطات والخسائر المتراكمة.

احتياطي القيمة العادلة	خسائر متراكمة	الرصيد الختامي وفقاً لمعيار المحاسبة الدولية 39 (31 ديسمبر 2017)
دينار كويتي	دينار كويتي	أثر إعادة التصنيف وإعادة القياس:
(285,417)	(3,766,682)	استثمارات في أسهم من متاحة للبيع إلى بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
2,804	(2,804)	استثمارات في أسهم من متاحة للبيع إلى بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل
(730,712)	730,712	الآخر (خسائر الانخفاض في القيمة المعترف بها سابقاً في الربح أو الخسارة معكوسة)
(1,013,325)	(3,038,774)	الرصيد الافتتاحي وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 في تاريخ التطبيق المبدي 1 يناير 2018

3 الشركات التابعة  
تشكيل المجموعة

إن تفاصيل الشركات التابعة هي كالتالي:

النشاط	حقوق التصويت المحتفظ بها		بلد التأسيس	
	2017	2018		
أنشطة عقارية	%99	%99	الكويت	الشركة المغربية المتوسطة للتجارة العامة - ذ.م.م
أنشطة عقارية	%99	%99	الكويت	شركة الجزائر العقارية - ذ.م.م
أنشطة عقارية	%100	%100	المملكة العربية	الشركة الخليجية المغربية - ذ.م.م
أنشطة عقارية	%26.98	%26.98	جزر كايمان	شركة كازابلانكا العقارية المحدودة*
أنشطة عقارية	%30.81	%30.81	جزر كايمان	شركة دريم العقارية المحدودة*
أنشطة عقارية	%100	%100	الجزائر	شركة سارل الأورس الخليجية المحدودة
أنشطة عقارية	%100	%100	المغرب	شركة المغرب الشمال افريقية المحدودة القابضة
أنشطة التعليم	-	%42.29	الكويت	شركة مجموعة السراج القابضة ش.م.ك (مقفلة)*

الأحكام والافتراضات الهامة\*

تعتبر المجموعة أنها تسيطر على الثلاث شركات المشار إليهم أعلاه حتى وإن كانت تملك نسبة أقل من 50% من حقوق التصويت، وذلك بسبب أن للمجموعة أسهم هامة في هذه الشركات وتمارس السيطرة عليهما من خلال ترتيبات تعاقدية. عند تحديد السيطرة، اعتبرت الإدارة أن للمجموعة قدرة عملية على توجيه الأنشطة المتعلقة في هذه الشركات لإنتاج عوائد لصالحها. إستنتجت الإدارة أن لها صلاحية مستمدة من قدرتها على تعيين وعزل أغلبية أعضاء مجلس الإدارة في أي وقت بدون قيود. لذلك، فإن المجموعة تقوم بحساب هذه الإستثمارات كشركات تابعة.

الشركات التابعة مع الحصص غير المسيطرة الهامة

تتضمن المجموعة الشركات التابعة التالية مع الحصص غير المسيطرة الهامة (NCI):

أ) شركة كازابلانكا العقارية المحدودة

أدناه ملخص المعلومات المالية لشركة كازابلانكا العقارية المحدودة قبل الحذف داخل المجموعة:

2017	2018	
د.ك	د.ك	
4,324,762	5,372,027	الموجودات غير المتداولة
2,368	2,851	الموجودات المتداولة
2,701,869	2,734,796	المطلوبات المتداولة
438,495	712,294	مجموع حقوق الملكية الخاصة بملكي الشركة الأم
1,186,766	1,927,788	الحصص غير المسيطرة

الشركة الخليجية المغاربية القابضة - ش.م.ك. عامة والشركات التابعة لها  
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

2017	2018	الشركات التابعة (تمة)
د.ك	د.ك	
(6,000)	271,546	ربح / (خسارة) السنة العائدة إلى مالكي الشركة الأم
(16,237)	734,924	ربح / (خسارة) السنة العائدة إلى الحصص غير المسيطرة
(22,237)	1,006,470	ربح / (خسارة) السنة
(75,423)	2,253	الدخل الشامل الآخر / (الخسارة الشاملة الأخرى) للسنة العائدة إلى مالكي الشركة الأم
(204,128)	6,098	الدخل الشامل الآخر / (الخسارة الشاملة الأخرى) للسنة العائدة إلى الحصص غير المسيطرة
(279,551)	8,351	مجموع الدخل الشامل الآخر / (الخسارة الشاملة الأخرى) للسنة
(81,423)	273,799	مجموع الدخل الشامل / (الخسارة الشاملة) للسنة العائدة إلى مالكي الشركة الأم
(220,365)	741,022	مجموع الدخل الشامل / (الخسارة الشاملة) للسنة العائدة إلى الحصص غير المسيطرة
(301,788)	1,014,821	مجموع الدخل الشامل / (الخسارة الشاملة) للسنة
(2,873)	(5,057)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التشغيلية
(2,873)	(5,057)	صافي التدفقات النقدية الخارجة

ب) شركة دريم العقارية المحدودة

أدناه ملخص المعلومات المالية لشركة دريم العقارية المحدودة قبل الحذفات داخل المجموعة:

2017	2018	
د.ك	د.ك	
3,513,945	1,766,428	الموجودات غير المتداولة
958,385	957,654	الموجودات المتداولة
520,224	397,489	المطلوبات المتداولة
1,217,803	716,916	مجموع حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم
2,734,303	1,609,677	الحصص غير المسيطرة
(13,482)	(501,604)	خسارة السنة العائدة إلى مالكي الشركة الأم
(30,272)	(1,126,242)	خسارة السنة العائدة إلى الحصص غير المسيطرة
(43,754)	(1,627,846)	خسارة السنة
28,536	(4,159)	(الخسارة الشاملة الأخرى) / الدخل الشامل الآخر للسنة العائدة إلى مالكي الشركة الأم
64,084	(9,339)	(الخسارة الشاملة الأخرى) / الدخل الشامل الآخر للسنة العائدة إلى الحصص غير المسيطرة
92,620	(13,498)	مجموع الدخل الشامل الآخر
15,054	(505,763)	مجموع (الخسارة الشاملة) / الدخل الشامل العائدة إلى مالكي الشركة الأم
33,812	(1,135,581)	مجموع (الخسارة الشاملة) / الدخل الشامل العائدة إلى الحصص غير المسيطرة
48,866	(1,641,344)	مجموع (الخسارة الشاملة) / الدخل الشامل للسنة

الشركة الخليجية المغاربية القابضة - ش.م.ك. عامة والشركات التابعة لها  
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

2017	2018	الشركات التابعة (تمة)
د.ك	د.ك	(ب) شركة دريم العقارية المحدودة (تمة)
(26,657)	(37,294)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التشغيلية
(22,595)	(151,404)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية
(49,252)	(188,698)	صافي التدفقات النقدية الخارجة

(ج) شركة مجموعة السراج القابضة ش.م.ك (مقفلة)

أدناه ملخص المعلومات المالية لشركة مجموعة السراج القابضة ش.م.ك (مقفلة) قبل الحذف داخل المجموعة:

2017	2018	
د.ك	د.ك	
-	6,120,005	الموجودات غير المتداولة
-	529,725	الموجودات المتداولة
-	1,510,890	المطلوبات غير المتداولة
-	1,018,969	المطلوبات المتداولة
-	1,742,247	مجموع حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم
-	2,377,624	الحصص غير المسيطرة

بسبب تحويل السيطرة على شركة مجموعة السراج القابضة ش.م.ك (مقفلة) بتاريخ 31 ديسمبر 2018، لم يتم إدراج النتائج التشغيلية والتدفقات النقدية لهذه الشركة في البيانات المالية المجمعة.

4) ممتلكات ومنشآت ومعدات

الإجمالي	أجهزة	ديكورات ومعدات	أثاث وتجهيزات	أجهزة كمبيوتر	مباني مقامة	التكلفة
دينار كويتي	دينار كويتي	مكتبية	دينار كويتي	وبرامج	على أراضي مستأجرة*	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
58,998	-	-	34,974	24,024	-	في بداية السنة
7,157,432	1,840	26,091	214,696	290,276	6,624,529	إضافات نتيجة الاستحواذ
150	-	-	150	-	-	إضافات خلال السنة
(850)	-	-	-	(850)	-	استيعادات
<b>7,215,730</b>	<b>1,840</b>	<b>26,091</b>	<b>249,820</b>	<b>313,450</b>	<b>6,624,529</b>	<b>31 ديسمبر 2018</b>
(44,733)	-	-	(25,229)	(19,504)	-	في بداية السنة
(1,648,538)	(932)	(17,417)	(139,976)	(263,449)	(1,226,764)	إضافات نتيجة الاستحواذ
(4,450)	-	-	(2,826)	(1,624)	-	محمل خلال السنة
850	-	-	-	850	-	استيعادات
<b>(1,696,871)</b>	<b>(932)</b>	<b>(17,417)</b>	<b>(168,031)</b>	<b>(283,727)</b>	<b>(1,226,764)</b>	<b>31 ديسمبر 2018</b>
<b>5,518,859</b>	<b>908</b>	<b>8,674</b>	<b>81,789</b>	<b>29,723</b>	<b>5,397,765</b>	<b>صافي القيمة الدفترية</b>
14,265	-	-	9,745	4,520	-	<b>في 31 ديسمبر 2018</b>
						<b>في 31 ديسمبر 2017</b>



الشركة الخليجية المغاربية القابضة - ش.م.ك. عامة والشركات التابعة لها  
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

ممتلكات ومنشآت ومعدات (تتمة)

\* مباني مقامة على أراضي مستأجرة

تتمثل المباني المقامة على أراضي مستأجرة في تكلفة إنشاء مباني لإنشاء مشروع شركة كلية الكويت التقنية، شركة تابعة لشركة مجموعة السراج القابضة (وهي الشركة التي استحوذت عليها المجموعة خلال عام 2018)، وهذا المشروع مقام على أراضي مستأجرة من الدولة لفترة 20 عاماً تبدأ من بداية السنة الرابعة من تاريخ توقيع العقد.

في تاريخ 24 فبراير 2010، وقعت الشركة التابعة عقداً مع وزارة المالية - إدارة عقود أملاك الدولة - لتصميم وتنفيذ وإدارة واستثمار مشروع كلية الكويت التقنية على أراضي مخصصة لذلك موقعها في محافظة الأحمدى (أبو حليفة)، تبلغ إجمالي مساحة الأرض 50,000 متر مربع حسب المخطط المساحي م/38358 المعتمد من بلدية الكويت. إن المساحة المستأجرة مشار إليها بعبارة القسيمة.

2017	2018	5) موجودات غير ملموسة
د.ك	د.ك	التكلفة
-	-	في بداية السنة
-	750,000	إضافات ناتجة عن الاستحواذ
-	750,000	في نهاية السنة
-	-	إطفاء
-	-	في بداية السنة
-	138,889	إضافات ناتجة عن الاستحواذ
-	138,889	في نهاية السنة
-	611,111	صافي القيمة الدفترية

بتاريخ 7 نوفمبر 2006، قامت شركة مجموعة السراج القابضة ش.م.ك (مقفلة) (شركة تابعة حازت عليها المجموعة خلال عام 2018) بالإتفاق على شراء كامل الحصص في شركة كلية الكويت التقنية - ذ.م.م (شركة تابعة لشركة مجموعة السراج القابضة) حيث بلغت القيمة العادلة لصافي الموجودات غير الملموسة لهذه الشركة التابعة بتاريخ الشراء مبلغ 466 دينار كويتي.

ولكن، ومقابل تنازل الشركاء القدامى في تلك الشركة التابعة عن حقوقهم في الترخيص النهائي الصادر من الأمانة العامة لمجلس الجامعات الخاصة بإنشاء الكلية والموقع المخصص لإنشاء الكلية من أملاك الدولة بمنطقة أبو حليفة والبالغ مساحتها 50,000 متر مربع والترخيص الخاص بإنشاء الكلية والصادر بموجب المرسوم رقم 2005/303 بتاريخ 23 نوفمبر 2005 وكافة حقوق المناهج الدارسية الخاصة بالكلية وجميع الإتفاقيات المرمة مع الجهات ذات الصلة المباشرة بالمشروع بالإضافة إلى الترخيص التجاري لتلك الشركة التابعة، تم الإتفاق على تسديد مبلغ 750,000 دينار كويتي مقابل تلك الحقوق. تتمثل الموجودات غير ملموسة في المبلغ المدفوع لتلك الحقوق.

#### 6) دمج الأعمال

خلال شهر ديسمبر 2018، حازت الشركة الأم على حصة ملكية فعلية بنسبة 42.29% في شركة مجموعة السراج القابضة ش.م.ك (مقفلة) ("السراج") والتي تمتلك شركة كلية الكويت التقنية ش.ش.و بالكامل، حيث أن نشاطها الرئيسي هو تأسيس وإدارة الجامعات والكليات الخاصة. وللمجموعة القدرة على ممارسة السيطرة على الشركة المستثمر فيها، وبالتالي أصبحت الشركة تابعة للمجموعة. وبناءً عليه، تم تجميع شركة مجموعة السراج القابضة اعتباراً من تاريخ ممارسة السيطرة بتاريخ 31 ديسمبر 2018. تم المحاسبة عن عملية الحيازة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 3: "دمج الأعمال".

دمج الأعمال (تمة)

فيما يلي ملخص للمقابل المدفوع أو المستحق والقيم المؤقتة للموجودات التي تم حيازتها والمطلوبات المقدرة والحصص غير المسيطرة والحصص النسبية في صافي الموجودات المحددة للشركة المشترية:

د.ك	الموجودات
5,508,894	ممتلكات ومنشآت ومعدات
611,111	موجودات غير ملموسة
44,365	ذمم مدينة وموجودات أخرى
1,205	مستحق من شركة ذات صلة
484,155	النقد والأرصدة البنكية
<b>6,649,730</b>	
	المطلوبات
1,943,499	قروض
85,640	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
500,720	ذمم دائنة ومطلوبات أخرى
4,119,871	صافي الموجودات التي تم حيازتها (أ)
2,278,097	مقابل الاستحواذ (ب)
2,377,624	الحصص غير المسيطرة (ج)
535,850	الشهرة من دمج الأعمال
	التدفقات النقدية من دمج الأعمال (ب + ج - أ)
(2,278,097)	مقابل الاستحواذ
161,873	المقابل المستحق
484,155	النقد والأرصدة البنكية في الشركة التابعة التي تم حيازتها
<b>(1,632,069)</b>	صافي التدفقات النقدية الخارجة نتيجة دمج الأعمال

وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 3، قامت المجموعة بتوزيع مبدئي لسعر الشراء مما نتج عنه شهرة من دمج الأعمال حيث أن مقابل الشراء المدفوع قد تجاوز القيمة العادلة المؤقتة للموجودات التي تم حيازتها والمطلوبات المقدرة. وتم تسجيل الحصص غير المسيطرة مقابل حصة ملكية نسبية في صافي الموجودات المحددة في شركة مجموعة السراج القابضة. تم تسجيل تكاليف الحيازة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للمجموعة.

2017	2018	7 عقارات استثمارية
د.ك	د.ك	
6,890,000	-	عقارات داخل الكويت
217,990	5,564,307	عقارات خارج الكويت
<b>7,107,990</b>	<b>5,564,307</b>	

الشركة الخليجية المغاربية القابضة - ش.م.ك. عامة والشركات التابعة لها  
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

عقارات استثمارية (تتمة)

إن الحركة في العقارات الاستثمارية كانت كالتالي:

2017	2018
د.ك	د.ك
7,503,310	7,107,990
-	(6,890,000)
-	4,346,978
(395,320)	999,339
7,107,990	5,564,307

في 1 يناير

محول إلى موجودات غير متداولة محتفظ بها بغرض البيع

محول من عقارات قيد التطوير

التغير في القيمة العادلة

إن الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها بغرض البيع (2017: عقارات استثمارية داخل دولة الكويت) مضمونة مقابل تمويل إجارة (إيضاح 19). حققت المجموعة إيراد إيجار من الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها بغرض البيع (2017: عقارات استثمارية داخل دولة الكويت) بلغ 356,658 د.ك (2017: 453,514 د.ك).

إيضاح 27.3 يوضح كيف تم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية.

8) عقارات قيد التطوير

2017	2018
د.ك	د.ك
1,357,873	1,040,000
4,324,762	-
3,513,945	1,766,428
9,196,580	2,806,428

عقارات في المملكة العربية السعودية

عقارات في سوريا

عقارات في المغرب

إن الحركة على عقارات قيد التطوير هي كما يلي:

2017	2018
د.ك	د.ك
9,131,501	9,196,580
65,079	81,451
-	(2,124,625)
-	(4,346,978)
9,196,580	2,806,428

في 1 يناير

إضافات خلال السنة

انخفاض في قيمة عقارات قيد التطوير

محول إلى عقارات استثمارية

خلال السنة، اعترفت المجموعة بخسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 2,124,625 د.ك (2017: لاشئ د.ك) يتعلق بالعقارات قيد التطوير في دولة المغرب والمملكة العربية السعودية. إن القيمة المدرجة لعقارات قيد التطوير تتضمن تكلفة استحواد أرض وتكاليف الانشاء والتطوير.

9) موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر / استثمارات متاحة للبيع

2017	2018
د.ك	د.ك
452,666	-
321,530	75,625
2,712,182	1,639,642
3,486,378	1,715,267

أوراق مالية محلية مسعرة

أوراق مالية محلية غير مسعرة

أوراق مالية أجنبية غير مسعرة



		استثمارات في شركات زميلة (تتمة)
		شركة رواج القابضة ش.م.ك (مقفلة):
2017	2018	
د.ك	د.ك	
837,542	440,977	الموجودات غير المتداولة
320,714	120,650	الموجودات المتداولة
(1,138)	(2,160)	المطلوبات غير المتداولة
(75,499)	(43,649)	المطلوبات المتداولة
<b>1,081,619</b>	<b>515,818</b>	<b>صافي الموجودات</b>
297,205	295,807	القيمة المدرجة للمجموعة من استثمارات في هذه الشركة الزميلة قبل انخفاض القيمة
-	(145,363)	خسائر انخفاض القيمة المعترف بها عند الاستثمار في هذه الشركة الزميلة
<b>297,205</b>	<b>150,444</b>	<b>القيمة المدرجة للمجموعة من استثمارات في هذه الشركة الزميلة بعد انخفاض القيمة</b>
62,309	65,751	الإيرادات
42,018	(31,399)	خسارة/ (ربح) السنة
10,154	(9,157)	حصة المجموعة من (خسارة)/ ربح السنة

#### 11) المدفوع مقدماً لشراء عقار استثماري

يتمثل هذا البند في المبالغ المدفوعة مقدماً لشراء عقار استثماري في تركيا. وفقاً للاتفاقية، فإن تسليم العقار الاستثماري كان مستحقاً في أبريل 2017 لكن لم تكتمل إجراءات التسليم. لذلك، بدأت المجموعة في إجراءات قضائية لاسترداد المبلغ المدفوع مقدماً. حصلت المجموعة على ضمان على شكل رهن لبعض العقارات في تركيا بقيمة لا تقل عن 752,127 د.ك.

#### 12) موجودات غير متداولة محتفظ بها بغرض البيع

إن الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها بغرض البيع تتألف من أربعة عقارات داخل دولة الكويت، والتي قامت بتوقيع عقود بيعها. إن عقود البيع تخضع لاستكمال بنود وشروط محددة متفق عليها بين الأطراف. تم تسجيل القيمة العادلة لهذه العقارات بناءً على سعر البيع المتفق عليه بين المجموعة والمشتريين. تؤكد إدارة المجموعة أن الإجراءات اللازمة لإنجاز عملية البيع تشير إلى أنه من غير المحتمل بدرجة عالية حدوث تغيرات هامة في عملية البيع. في تاريخ لاحق لتاريخ البيانات المالية، تم إتمام عملية البيع وتم سداد المطلوبات ذات الصلة بالموجودات غير المتداولة المحتفظ بها بغرض البيع.

2017	2018	
د.ك	د.ك	
-	6,890,000	موجودات محتفظ بها بغرض البيع
-	(1,030,000)	عقارات داخل دولة الكويت مصنفة كموجودات محتفظ بها بغرض البيع من عقارات استثمارية
-	5,860,000	خسارة من التقييم العادل بناءً على سعر البيع المتفق عليه
-	<b>3,556,131</b>	<b>مطلوبات ذات صلة بالموجودات المحتفظ بها بغرض البيع</b>
-		تمويل إجارة ذو صلة بالموجودات المحتفظ بها بغرض البيع (إيضاح 19)

الشركة الخليجية المغاربية القابضة - ش.م.ك. عامة والشركات التابعة لها  
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

موجودات غير متداولة محتفظ بها بغرض البيع (تمة)

العمليات المتوقفة

إن المجموعة تعتبر الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها بغرض البيع المذكورة أعلاه أنها عنصر من المجموعة وتتألف من العمليات والتدفقات النقدية التي يمكن تمييزها بوضوح، من الناحية التشغيلية وأغراض الإبلاغ المالي، عن باقي عناصر المجموعة.

فيما يلي أدناه تحليل الإيرادات والمصاريف وصافي التدفقات النقدية من العمليات المتوقفة:

2017	2018
د.ك	د.ك
453,514	356,658
(397,000)	-
-	(1,030,000)
(206,354)	(207,054)
(149,840)	(880,396)
100,587	31,942
(90,325)	(90,520)
10,262	(58,578)

إيرادات تأجير - بالصافي

التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية

خسائر التقييم العادل لموجودات غير متداولة محتفظ بها بغرض البيع

تكاليف تمويلية ذات صلة بالموجودات غير المتداولة المحتفظ بها بغرض البيع

الخسارة من العمليات المتوقفة

التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية

صافي التدفقات النقدية (الخارجة) الداخلة من العمليات المتوقفة

2017	2018
د.ك	د.ك
305,664	48,715
(299,490)	-
6,174	48,715
16,000	-
9,190	14,993
2,268	-
90,242	12,154
123,874	75,862

13) ذمم مدينة وموجودات أخرى

ذمم مدينة

مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة/ مخصص ديون مشكوك في تحصيلها

إيرادات مستحقة

مصاريف مدفوعة مقدماً

مستحق من شركة زميلة (إيضاح 23)

ذمم مدينة أخرى

2017	2018
د.ك	د.ك
114,684	60,869

إن الموجودات المالية تتألف مما يلي:

غير متأخرة أو منخفضة القيمة

حددت المجموعة أن مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة للذمم المدينة والموجودات الأخرى غير مادي.

14) النقد والنقد المعادل

يتكون النقد والنقد المعادل في بيان التدفقات النقدية المجمعة مما يلي:

2017	2018	
د.ك	د.ك	
37,517	7,780	حسابات توفير
975	1,356	نقد في الصندوق
324,023	638,790	أرصدة بنكية
144,272	526	نقد لدى محفظة استثمارية
506,787	648,452	

15) رأس المال

كما في 31 ديسمبر 2018، يتألف رأس مال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل نقداً من 150,000,000 سهم بواقع 100 فلس للسهم الواحد (2017 : 150,000,000 سهم بواقع 100 فلس للسهم الواحد). جميع الأسهم نقدية.

2017	2018	16) أسهم خزينة
4,586,452	-	عدد الأسهم
%3.05	-	نسبة الأسهم المصدرة
337,694	-	التكلفة (د.ك)
165,571	-	القيمة السوقية (د.ك)

إن إحتياطيات الشركة الأم التي تعادل تكلفة أسهم الخزينة صنفت على أنها غير قابلة للتوزيع.

17) احتياطيات

وفقاً لقانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 وتعديلاته اللاحقة والنظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الإحتياطي القانوني. ويوقف هذا التحويل بقرار من مساهمي الشركة الأم بعد بلوغه 50% من رأس المال المدفوع.

إن توزيع الإحتياطي القانوني محدد بالمبلغ اللازم لضمان توزيع أرباح بنسبة 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي تكون الأرباح المرحلة غير كافية لدفع هذه التوزيعات.

وفقاً للنظام الأساسي للشركة الأم وقانون الشركات، يتم تحويل 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الإحتياطي الإختياري. لا توجد قيود على توزيع الإحتياطي الإختياري.

لا يتم التحويل للإحتياطيات عندما تتكبد المجموعة خسائر أو عند وجود خسائر متراكمة.

2017	2018	18) تسهيلات ائتمانية
د.ك	د.ك	
-	2,943,499	مراجعة وتسهيلات وكالة
-	(1,518,249)	ناقصاً: الجزء المتداول
-	1,425,250	مراجعة وتسهيلات وكالة - الجزء غير المتداول

تسهيلات ائتمانية (تتمة)

أ) بتاريخ 26 سبتمبر 2018 قامت الشركة التابعة لشركة مجموعة السراج القابضة ش.م.ك (مقفلة) وهي شركة كلية الكويت التقنية - ش.ش.و) بتجديد عقد التمويل الحالي (وكالة) بمبلغ 1,073,000 دينار كويتي مع إحدى المؤسسات المصرفية الإسلامية العاملة في دولة الكويت. تستحق التسهيلات على 16 قسط متساوي ربع سنوي، ويبدأ أول قسط من تاريخ 26 ديسمبر 2018.

إن تسهيلات الوكالة الإسلامية ممنوحة للشركة التابعة لشركة مجموعة السراج القابضة ش.م.ك (مقفلة) مقابل بوليصة تأمين على مباني الشركة التابعة ومضمونة من قبل شركة مجموعة السراج القابضة. إن تسهيلات الوكالة الإسلامية تحمل تكاليف تمويل بمعدل 4% فوق سعر الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي.

ب) بتاريخ 10 أبريل 2018، قامت الشركة التابعة لشركة مجموعة السراج القابضة ش.م.ك (مقفلة) وهي (شركة كلية الكويت التقنية ش.ش.و) بتجديد عقد التسهيل الإسلامي (مراجعة) بمبلغ 1,000,000 دينار كويتي مع إحدى المؤسسات المصرفية الإسلامية العاملة في دولة الكويت، تستحق التسهيلات على 16 قسط متساوي ربع سنوي تبدأ من 1 أكتوبر 2018.

إن تسهيلات المراجعة مأخوذة مقابل بوليصة تأمين على مباني الشركة التابعة وبضمان من قبل شركة مجموعة السراج القابضة. تحمل تسهيلات المراجعة الإسلامية تكاليف تمويل بمعدل 3% فوق سعر الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي.

ج) بتاريخ 30 أكتوبر 2018، حصلت الشركة الأم على تسهيل مراجعة من أحد الأطراف بمبلغ 1,000,000 دينار كويتي يتم تسويته خلال سنة من تاريخ العقد، ويحمل التسهيل معدل ربح بلغ 10%.

د) ظهرت الأقساط التي تستحق السداد خلال سنة من تاريخ بيان المركز المالي المجموع ضمن المطلوبات المتداولة.

2017	2018	19) تمويل إجارة
د.ك	د.ك	
1,963,000	1,963,000	قصيرة الأجل
124,056	192,737	طويلة الأجل:
1,559,595	1,400,394	مستحق خلال سنة
1,683,651	1,593,131	مستحق بعد سنة
3,646,651	3,556,131	إجمالي تمويل الإجارة
-	(3,556,131)	محول إلى مطلوبات ذات صلة بالموجودات غير المتداولة المحتفظ بها بغرض البيع (إيضاح 12)
3,646,651	-	
2,087,056	-	إجمالي المبالغ المستحقة خلال إثني عشر شهراً القادمة
1,559,595	-	إجمالي المبالغ المستحقة بعد إثني عشر شهراً
3,646,651	-	



تمويل إجارة (تمة)

يتمثل تمويل الإجارة في تمويل إسلامي من مؤسسة مالية محلية لتمويل شراء موجودات غير متداولة محتفظ بها بغرض البيع (2017: عقارات استثمارية - إيضاح 7). إن الموجودات غير المالية المحتفظ بها بغرض البيع (2017: العقارات الإستثمارية) مأخوذة مقابل تمويل الإجارة الذي يحمل معدل ربح فعلي يتراوح ما بين 5% إلى 6% (2017: 5% - 6%). يستحق تمويل الإجارة قصير الأجل خلال سنة من تاريخ بيان المركز المالي المجمع وهو قابل للتجديد. أما تمويل الإجارة طويل الأجل يستحق على دفعات شهرية مختلفة تبدأ من سبتمبر 2016 حتى أغسطس 2022، بينما الجزء المتداول من تمويل الإجارة طويل الأجل والمستحق خلال سنة مدرج ضمن المطلوبات المتداولة.

2017	2018	
د.ك	د.ك	
61,875	784,160	ذم داتنة ومستحقات
-	150,000	دفعة مستلمة مقدماً لبيع موجودات غير متداولة محتفظ بها بغرض البيع
-	161,873	مستحق لدمج الأعمال
111,069	200,650	مستحق لأطراف ذات صلة (إيضاح 23)
38,526	39,228	مخصص أجازات العاملين
9,075	8,950	توزيعات أرباح مستحقة
220,545	1,344,861	
2017	2018	
د.ك	د.ك	
262,272	262,635	تكاليف عمالة
148,037	205,111	مصاريف إدارية
410,309	467,746	

22) خسارة السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم

تم احتساب خسارة السهم الأساسية والمخففة بقسمة خسارة السنة الخاص بمالكي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة بإستثناء أسهم الخزينة.

2017	2018	
(185,319)	(2,205,879)	خسارة السنة العائدة إلى مالكي الشركة الأم (د.ك)
145,413,548	145,625,849	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة
(1.27) فلس	(15.15) فلس	خسارة السهم الأساسية والمخففة لكل سهم
(35,479)	(1,325,483)	خسارة السنة من العمليات المستمرة (د.ك)
(0.24) فلس	(9.10) فلس	خسارة السهم الأساسية والمخففة لكل سهم - العمليات المستمرة

### 23) معاملات مع أطراف ذات صلة

تمثل الأطراف ذات صلة المساهمين الرئيسيين والشركات الزميلة وأعضاء مجلس الإدارة والشركات التي تخضع للسيطرة المشتركة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة والشركات التي يملك فيها أعضاء مجلس الإدارة وموظفو الإدارة العليا للمجموعة حصصاً رئيسية أو بإمكانهم ممارسة تأثير ملموس أو سيطرة مشتركة عليها. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة. فيما يلي بيان بأهم التعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات الصلة:

2017	2018
د.ك	د.ك
2,268	-
-	90,867
111,069	109,783
111,069	200,650

معاملات مدرجة في بيان المركز المالي المجموع:

مستحق من شركة زميلة (إيضاح 13)

مستحق لأطراف ذات صلة (إيضاح 20)

مستحق لشركة زميلة

مستحق لحقوق أقلية في شركة تابعة

معاملات مدرجة في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع:

إيرادات أتعاب إدارة

مكافآت موظفي الإدارة العليا

رواتب ومزايا قصيرة الأجل

مكافأة نهاية الخدمة

89,122	136,240
8,318	13,719
97,440	149,959

### 24) معلومات القطاعات

فيما يلي قطاعات المجموعة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8:

- محلي

- دولي

الإيرادات والأرباح التي حققتها المجموعة من القطاعات ملخصة على النحو التالي:

31 ديسمبر 2018

الإجمالي	دولي	محلي
د.ك	د.ك	د.ك
1,003,612	1,040,010	(36,398)
(2,721,851)	(1,766,462)	(955,389)
5,146		
(2,716,705)		
24,328,334	10,439,951	13,888,383
(7,941,751)	(129,194)	(7,812,557)
16,386,583	10,310,757	6,075,826
(72,484)	-	(72,484)
(4,450)	-	(4,450)

الإيرادات

(خسارة)/ ربح القطاع

خسارة تحويل عملات أجنبية

خسارة السنة

إجمالي الموجودات

إجمالي المطلوبات

صافي الموجودات

حصصة من نتائج أعمال شركات زميلة

استهلاك

الشركة الخليجية المغاربية القابضة - ش.م.ك. عامة والشركات التابعة لها  
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

معلومات القطاعات (تمة)		
الإجمالي	دولي	محلي
د.ك	د.ك	د.ك
396,719	294,556	102,163
(224,275)	219,654	(443,929)
(10,183)		
(234,458)		
21,730,302	12,587,643	9,142,659
(3,941,659)	(128,793)	(3,812,866)
17,788,643	12,458,850	5,329,793
14,024	-	14,024
(4,331)	-	(4,331)

25) الجمعية العمومية السنوية

اعتمدت الجمعية العمومية للمساهمين المنعقدة في 7 يونيو 2018 البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 دون توزيع أية أرباح.

26) أهداف وسياسات إدارة المخاطر

تعرض أنشطة المجموعة إلى العديد من المخاطر المالية ، مثل : مخاطر السوق (وتشمل مخاطر سعر العملة ومخاطر تقلبات الأسعار ومخاطر معدل الربح)، ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

إن مجلس إدارة الشركة الأم مسؤول في النهاية عن وضع السياسات والإستراتيجيات الخاصة بإدارة المخاطر . يتركز عمل إدارة مخاطر المجموعة بشكل أساسي على تأمين الإحتياجات النقدية قصيرة ومتوسطة الأجل للمجموعة والتقليل من إحتماالية التفاعل مع المؤشرات السلبية التي قد تؤدي إلى التأثير على نتائج أنشطة المجموعة. تدار الإستثمارات طويلة الأجل على أنها ستعطي مردوداً دائماً.

لا تدخل المجموعة أو تتاجر في الأدوات المالية ، بما فيها مشتقات الأدوات المالية ، على أساس التوقعات المستقبلية. فيما يلي بيان بالمخاطر المالية الهامة التي تتعرض لها المجموعة:-

26.1) مخاطر السوق

أ) مخاطر العملات الأجنبية

تمثل مخاطر العملة الأجنبية في تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة لتغير أسعار تحويل العملات الأجنبية. تعمل المجموعة، وبشكل أساسي، في دولة الكويت ودول الشرق الأوسط وشمال أفريقيا ، وهي بذلك معرضة لمخاطر العملات الأجنبية الناتجة، بشكل رئيسي من التغيرات في أسعار صرف الدولار الأمريكي والليرة السورية والريال السعودي والدرهم المغربي. قد يتأثر المركز المالي للمجموعة بشكل كبير نتيجة للتغير في أسعار صرف هذه العملات. للتخفيف من تعرض المجموعة لمخاطر العملات الأجنبية، يتم مراقبة التدفقات النقدية بالعملات الأجنبية.

2017	2018	
د.ك	د.ك	
190,874	49,841	دولار أمريكي
815	820	ليرة سورية
1,846	1,856	ريال سعودي
57,486	6,771	درهم مغربي

أهداف وسياسات إدارة المخاطر (تمة)

مخاطر السوق (تمة)

تم تقدير نسبة الحساسية بناءً على الدولار الأمريكي بمعدل 3% (2017 : 3%) والليرة السوري بمعدل 50% (2017 : 50%) والريال السعودي 5% (2017 : 5%) والدرهم المغربي 5% (2017 : 5%) بافتراض الزيادة أو النقص في أسعار الصرف. لم يكن هناك تغيير خلال السنة في الطرق والافتراضات المستخدمة في إعداد تحليل الحساسية.

وفي حالة ما إذا إرتفع/ (إنخفض) سعر صرف الدينار الكويتي مقابل تلك العملات الأجنبية وبافتراض نسبة الحساسية المذكورة أعلاه، سوف يكون تأثير ذلك على ربح السنة وحقوق الملكية كما يلي:

ربح السنة		
2017	2018	
د.ك	د.ك	
±5,726	±1,495	دولار أمريكي
±408	±410	ليرة سوري
±92	±93	ريال سعودي
±2,874	±339	درهم مغربي

وتفاوتت مخاطر تقلبات صرف العملة الأجنبية خلال السنة حسب حجم وطبيعة المعاملات. ولكن، يمكن إعتبار التحليل أعلاه على أنها تمثل مدى تعرض المجموعة لمخاطر تقلبات أسعار العملة الأجنبية.

ب) المخاطر السعرية

تتعرض المجموعة لمخاطر التقلبات السعرية بالنسبة لإستثماراتها. يتم تصنيف الإستثمارات، كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

ولإدارة المخاطر الناتجة عن التقلبات السعرية لإستثماراتها في الأوراق المالية وسندات الدين تقوم المجموعة بتنوع محافظها الإستثمارية. وتتم عملية التنوع تلك ، بناء على حدود موضوعة من قبل المجموعة.

يوضح الجدول التالي درجات الحساسية التي تتعرض لها المجموعة والمتعلقة بإستثماراتها، وعلى أساس المخاطر المحتملة للأسعار كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

إذا تغيرت الأسعار بنسبة 5% بالزيادة / بالنقصان فإن تأثير تلك التغيرات على ربح السنة وحقوق الملكية ستكون كالآتي:

حقوق الملكية		ربح السنة		
2017	2018	2017	2018	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
-	-	345	149	موجودات مالية بالقيمة العادلة
174,319	-	-	-	من خلال الأرباح أو الخسائر
-	-	-	-	إستثمارات متاحة للبيع
-	85,763	-	-	موجودات مالية بالقيمة العادلة
-	-	-	-	من خلال الدخل الشامل الآخر

أهداف وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)

### ج) مخاطر معدل الربح

تنشأ مخاطر معدل الربح من إمكانية أن تؤثر التغيرات في معدلات الربح على الربحية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية. المجموعة معرضة لمخاطر معدل العائد فيما يتعلق بتمويل الإحارة والقروض.

الجدول أدناه يوضح حساسية ربح السنة وحقوق الملكية للتغير الممكن أن يحدث في معدلات الربح +1% و-1% (2017: +1% و-1%) بأثر رجعي من بداية السنة. وهذه التغيرات تعتبر معقولة بناءً على ملاحظة وضع السوق الحالي.

تمت الحسابات بناءً على الأدوات المالية للمجموعة حتى تاريخ المركز المالي. كافة التغيرات ثابتة، ولا يوجد تأثير على حقوق ملكية المجموعة:

2017		2018		
-1%	+1%	-1%	+1%	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
(37,370)	37,370	(36,467)	36,467	ربح السنة

لم يكن هناك تغير خلال السنة في الطرق والافتراضات المستخدمة في إعداد تحليل الحساسية.

### 26.2) مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي تلك المخاطر التي تنتج عن عدم قدرة طرف من أطراف الأدوات المالية الوفاء بالتزاماته تجاه الطرف الآخر مسبباً بذلك خسارة الطرف الآخر. أن سياسة المجموعة تجاه تعرضها لمخاطر الائتمان تتطلب مراقبة تلك المخاطر بشكل دائم. كما تحاول المجموعة عدم تركيز تلك المخاطر على أفراد أو مجموعة عملاء في مناطق محددة أو من خلال تنوع تعاملاتها في أنشطة مختلفة. كما يتم الحصول على ضمانات حيثما كان ذلك مناسباً.

إن مدى تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان محدود بالمبالغ المدرجة ضمن الموجودات المالية كما في تاريخ المركز المالي والمخصصة على النحو التالي:

2017	2018	
د.ك	د.ك	
114,684	60,869	ذمم مدينة وموجودات أخرى
37,517	7,780	حسابات توفير
324,023	638,790	حسابات بنكية
144,272	526	حسابات محافظ استثمارية
620,496	707,965	

إن أرصدة لدى البنوك وحسابات التوفير محتفظ بها لدى مؤسسات مالية ذات جودة إئتمانية عالية إن الذمم المدينة والموجودات الأخرى لم يفت موعدها إستحقاقها ولا يوجد هبوط في قيمتها.

### 26.3) مخاطر السيولة

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

يلخص الجدول التالي قائمة إستحقاق المطلوبات المالية للمجموعة. تم تحديد تواريخ إستحقاق المطلوبات المالية على أساس الفترة المتبقية من تاريخ المركز المالي إلى تاريخ الاستحقاق التعاقدية والمبلغ المقدر المطلوب لتسوية الإلتزام بالكامل في حالة المطلوبات ذات الصلة بالموجودات غير المتداولة المحتفظ بها بغرض البيع.

أهداف وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)

### 26.3) مخاطر السيولة (تتمة)

جدول استحقاق المطلوبات كما في 31 ديسمبر 2018:

الإجمالي	أكثر من سنة	3 إلى 12 أشهر	1 إلى 3 أشهر	خلال شهر واحد	المطلوبات
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
3,585,569	-	-	3,585,569	-	مطلوبات ذات صلة بالموجودات غير المتداولة المحتفظ بها بغرض البيع
3,299,229	1,565,124	1,555,559	101,868	76,678	تسهيلات ائتمانية
1,194,861	-	441,587	753,274	-	ذمم دائنة ومطلوبات أخرى
8,079,659	1,565,124	1,997,146	4,440,711	76,678	

جدول استحقاق المطلوبات كما في 31 ديسمبر 2017:

الإجمالي	أكثر من سنة	3 إلى 12 أشهر	1 إلى 3 أشهر	خلال شهر واحد	المطلوبات
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
3,951,452	1,788,494	2,162,958	-	-	تمويل إجارة
220,545	-	111,069	109,476	-	ذمم دائنة ومطلوبات أخرى
4,171,997	1,788,494	2,274,027	109,476	-	

### 27) قياسات القيمة العادلة

#### 27.1) التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

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

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

- مستوى 1: أسعار مدرجة (غير معدلة) في أسواق نشطة لأصول ومطلوبات مماثلة.

- مستوى 2: معطيات غير الأسعار المدرجة المتضمنة في مستوى 1 والتي يمكن تتبعها للموجودات والمطلوبات سواء بصورة مباشرة (كالا أسعار) أو بصورة غير مباشرة (معطيات متعلقة بالأسعار).

- مستوى 3: تقنيات التقييم المتضمنة معطيات الموجودات والمطلوبات المالية التي لا تستند إلى معلومات سوقية يمكن تتبعها (معطيات غير قابلة للملاحظة).

27.2) قياس القيمة العادلة للأدوات المالية

إن القيمة المدرجة للموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة الواردة في بيان المركز المالي المجموع مصنفة على النحو التالي:

2017	2018	
د.ك	د.ك	
		موجودات مالية:
		بالتكلفة المطفأة:
506,787	648,452	النقد والنقد المعادل
114,684	60,869	ذمم مدينة وأصول أخرى
		بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
6,894	2,988	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
		بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر/ متاحة للبيع:
766,548	-	استثمارات متاحة للبيع بالتكلفة
2,719,830	-	استثمارات متاحة للبيع بالقيمة العادلة
-	1,715,267	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
4,114,743	2,427,576	

مطلوبات مالية:

بالتكلفة المطفأة

220,545	1,194,861	ذمم دائنة ومطلوبات أخرى
3,646,651	3,556,131	تمويل إجارة
-	2,943,499	تسهيلات ائتمانية
3,867,196	7,694,491	

تعتبر الإدارة المبالغ المدرجة للقروض والمدينون وجميع الموجودات والمطلوبات المالية والتي هي بالتكلفة المطفأة بأنها مقاربة لقيمتها العادلة.

تم تحديد المستوى الذي يتم فيه تصنيف الموجودات أو المطلوبات المالية بناء على أدنى مستوى من مدخلات مهمة لقياس القيمة العادلة.

إن الموجودات والمطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة على أساس دوري في بيان المركز المالي المجموع يتم تصنيفها إلى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة على النحو

التالي:

الإجمالي	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1	31 ديسمبر 2018
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
				موجودات بالقيمة العادلة
				من خلال الأرباح أو الخسائر
2,988	-	2,988	-	(ب) صناديق محلية مدارة
				استثمارات حقوق ملكية بالقيمة
				العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
1,715,267	1,715,267	-	-	(ج) أوراق مالية غير مسعرة
1,718,255	1,715,267	2,988	-	

قياس القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

الإجمالي د.ك	المستوى 3 د.ك	المستوى 2 د.ك	المستوى 1 د.ك	31 ديسمبر 2017
				بالقيمة العادلة
				من خلال الأرباح أو الخسائر
6,894	-	6,894	-	(ب) صناديق محلية مدارة
452,666	-	-	452,666	(أ) استثمارات متاحة للبيع أوراق مالية مسعرة
2,267,164	2,267,164	-	-	(ج) أوراق مالية غير مسعرة
2,726,724	2,267,164	6,894	452,666	

لم تكن هناك أي عمليات تحويل هامة بين مستويات 1 و 2 خلال فترة التقرير.

القياس بالقيمة العادلة

الطرق وتقنيات التقييم المستخدمة لغرض قياس القيمة العادلة لم تتغير بالمقارنة مع فترة التقارير المالية السابقة.

(أ) أوراق مالية مسعرة

جميع الأسهم العادية المدرجة يتم تداولها عموماً في أسواق الأوراق المالية. كما تم تحديد القيم العادلة بالرجوع إلى آخر سعر معلن بتاريخ التقارير المالية.

(ب) صناديق محلية مدارة

تتكون الإستثمارات الضمنية في صناديق محلية مدارة بشكل رئيسي من أوراق مالية محلية مسعرة تم تحديد قيمتها العادلة بالرجوع إلى أسعارها المعلنة بتاريخ التقرير.

(ج) أوراق مالية غير مسعرة

يتم قياس الأوراق المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة باستخدام نماذج تقييم مختلفة كنموذج التدفقات النقدية المخصومة الذي يتضمن بعض الافتراضات غير المدعومة بأسعار أو معدلات سوقية ملحوظة.

(د) مطلوبات مالية

ليس لدى المجموعة أية مطلوبات مالية بالقيمة العادلة.

مستوى 3: قياسات القيمة العادلة

إن موجودات ومطلوبات المجموعة المالية المصنفة ضمن المستوى 3 تستخدم تقنيات تقييم تستند إلى مدخلات هامة لا تعتمد على بيانات سوقية قابلة للمراقبة. كما أن الأدوات المالية ضمن هذا المستوى يمكن تسويتها من بداية السنة المالية إلى نهايتها كما يلي:



قياس القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)  
مستوى 3: قياسات القيمة العادلة (تتمة)

2017	2018	
د.ك	د.ك	
2,453,754	-	الرصيد في بداية السنة
-	3,033,712	استثمارات حقوق ملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر معترف به بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 عند التطبيق الأولي
(116,815)	(39,984)	بيع خلال السنة
(69,774)	(1,278,461)	أرباح أو خسائر مسجلة في:
2,267,165	1,715,267	الدخل الشامل الآخر
		الرصيد في نهاية السنة
لاشيئ	لاشيئ	مجموع المبالغ المسجلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع للأرباح غير محققة على أصول المستوى الثالث

يقوم الفريق المالي للمجموعة بإجراء عمليات تقييم للبنود المالية لأغراض التقارير المالية، بما في ذلك القيم العادلة للمستوى 3 وذلك بالتشاور مع جهات مستقلة للتقييمات المعقدة، عند الاقتضاء. يتم اختيار تقنيات التقييم بناء على خصائص كل أداة مالية بهدف زيادة الاستفادة من المعلومات السوقية. إن تقنيات التقييم المستخدمة للأدوات المصنفة ضمن المستوى 2 و 3 مبنية أدناه:

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:

إن القيمة العادلة للأدوات المالية التي لا يتم تداولها في سوق نشط (مثل الأوراق المالية غير المسعرة) يتم تحديد قيمتها العادلة باستخدام تقنيات التقييم. كما إن القيمة العادلة للاستثمارات في الأوراق المالية غير المسعرة هي تقريبا إجمالي القيمة المقدرة للاستثمارات المعنية كما لو تم تحقيقها بتاريخ بيان المركز المالي. عند تحديد القيمة العادلة لتلك الاستثمارات، يقوم مدراء الاستثمار باستخدام طرق متنوعة والقيام بافتراضات مبنية على ظروف السوق الموجودة بتاريخ كل مركز مالي. يقوم مدراء الاستثمار باستخدام تقنيات لتحليل التدفق النقدي المخصوم وأسعار أحدث معاملات ومضاعفات السوق لتحديد القيمة العادلة. إن تغيير المدخلات لتقييمات المستوى 3 إلى افتراضات بديلة محتملة ومعقولة لن يغير بشكل كبير المبالغ المسجلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع أو إجمالي الأصول أو إجمالي الخصوم أو إجمالي حقوق الملكية. إن التأثير على بيان الأرباح أو الخسائر المجموع أو الدخل الشامل الآخر سيكون غير هام إذا كان التغير في المخاطر ذات الصلة المستخدم لتقدير القيمة العادلة لاستثمارات المستوى 3 بنسبة 5%.

27.3 قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية

يبين الجدول التالي المستويات ضمن التسلسل الهرمي للموجودات غير المالية المقاسة بالقيمة العادلة على أساس متكرر كما في 31 ديسمبر 2018 و 31 ديسمبر 2017:

الإجمالي	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1	31 ديسمبر 2018
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
5,564,307	5,564,307	-	-	عقارات استثمارية: عقارات خارج الكويت

قياسات القيمة العادلة (تمة)

قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية (تمة)

الإجمالي	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1	31 ديسمبر 2017
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
				عقارات استثمارية:
6,890,000	6,890,000	-	-	عقارات داخل الكويت
217,990	217,990	-	-	عقارات خارج الكويت
7,107,990	7,107,990	-	-	

يتم تقدير القيمة العادلة للأصول العقارية الرئيسية للمجموعة بناءً على تقييمات يقوم بها مقيمو عقارات مستقلين ومؤهلين مهنيًا. كما يتم تطوير المدخلات والافتراضات الهامة بالتشاور الوثيق مع الإدارة. مبين أدناه المزيد من المعلومات.

عقارات داخل الكويت

تمثل العقارات الاستثمارية في مباني مصنفة كـ "مباني استثمارية". خلال السنة الحالية تم تحويل العقارات إلى موجودات غير متداولة محتفظ بها بغرض البيع بسبب قيام المجموعة بتوقيع إتفاقيات مع بعض الأطراف لبيع هذه العقارات بمبلغ متفق عليه بين المجموعة وهذه الأطراف. وكما في تاريخ التقرير لم يتم إتمام عملية البيع.

عقارات خارج الكويت

تمثل العقارات الاستثمارية خارج دولة الكويت في أراضي مملكة البحرين ودولة سوريا. تم تحديد القيمة العادلة بناءً على تقييم تم الحصول عليه من قبل مقيم مستقل وذلك باستخدام نهج مقارنة السوق والذي يعكس أسعار يمكن تتبعها لمعاملات سوقية حديثة لعقارات شبيهة وتتضمن تعديلات لعوامل محددة للأرض موضوع التقييم، بما في ذلك مساحة القسيمة والموقع، والاستخدام الحالي.

الجدول التالي يوضح معلومات إضافية عن قياسات القيمة العادلة:

علاقة المدخلات غير المرصودة	نطاق المدخلات	مدخلات هامة	تقنيات التقييم	البيان
بالنسبة للقيمة العادلة	غير الملحوظة	غير ملحوظة		
كلما زاد سعر المتر المربع زادت القيمة العادلة	21.5 دينار بحريني	سعر السوق المقدر	طريقة المقارنة السوقية	مباني خارج الكويت - البحرين
		للأرض (لكل متر مربع) (2017: 24.5 د.ب)		
كلما زاد سعر المتر المربع زادت القيمة العادلة	12.7 دولار أمريكي	سعر السوق المقدر	طريقة المقارنة السوقية	مباني خارج الكويت - سوريا
		للأرض (لكل متر مربع)		

الموجودات المالية في هذا المستوى من بداية الأرصد الافتتاحية إلى الأرصد الختامية تم تسويتها كما يلي:

عقارات استثمارية	
2017	2018
د.ك	د.ك
7,503,310	7,107,990
-	4,346,978
-	(6,890,000)

الرصيد في بداية السنة  
محول من عقارات قيد التطوير  
محول إلى موجودات غير متداولة محتفظ بها بغرض البيع

عقارات استثمارية		قياسات القيمة العادلة (تمة)	قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية (تمة)	عقارات خارج الكويت (تمة)
2017	2018			
د.ك	د.ك			
(395,320)	999,339			أرباح أو خسائر مسجلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع:
7,107,990	5,564,307			التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
(395,320)	(1,055,710)			الرصيد في نهاية السنة
				مجموع المبالغ المدرجة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للخسائر غير محققة على أصول المستوى الثالث

## 28) التزامات رأسمالية

كما في تاريخ المركز المالي، يوجد على المجموعة إلتزامات رأسمالية نظير إنشاءات بمبلغ لاشئ د.ك (2017: 102,699 د.ك).

## 29) أهداف إدارة رأس المال

إن أهداف المجموعة الخاصة بإدارة رأس المال هي التأكيد على مبدأ الإستمرارية للمجموعة وتحقيق العائد المناسب للمساهمين، وذلك من خلال استغلال أفضل هيكله لرأس المال.

يتكون رأس مال المجموعة من إجمالي حقوق الملكية . تقوم المجموعة بإدارة هيكلية رأس المال وعمل التعديلات اللازمة ، في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية والمخاطر المرتبطة بأصول المجموعة. وللمحافظة على هيكلية رأس المال أو تعديلها، قد تقوم المجموعة بتعديل المبالغ المدفوعة كتوزيعات أرباح للمساهمين أو إرجاع رأس المال للمساهمين أو إصدار أسهم جديدة أو بيع أصول لتخفيض المديونيات.

## 30) الأحكام والتقديرية المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة وضع تقديرات وافتراضات قد تؤثر على المبالغ الواردة في البيانات المالية المجمعة إذا قد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات. كما يتطلب من الإدارة ممارسة تقديراتها خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية الخاصة بالمجموعة . مبين أدناه التقديرات والافتراضات التي تعتبر جوهرية بالنسبة للبيانات المالية للمجموعة:

## تصنيف الموجودات المالية

السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018

تقوم المجموعة بتحديد تصنيف الموجودات المالية بناءً على تقييم نموذج الأعمال الذي يتم الاحتفاظ بالأصل من خلاله، وتقييم ما إذا كانت الشروط التعاقدية للأصل المالي تتعلق فقط بالمبلغ الأساسي والعوائد على أصل المبلغ القائم. يرجى الرجوع إلى إيضاح 2.4.9 "تصنيف الموجودات المالية" للمزيد من المعلومات.

السياسة المطبقة قبل 1 يناير 2018

يتم تصنيف الموجودات المالية ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي رقم 39 ك"موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو "فروض وذمم مدينة" و "استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق" و "موجودات مالية متاحة للبيع" أو ك "مشتقات مصنفة كأدوات تحوط" حسب الإقتضاء. تحدد المجموعة تصنيف موجوداتها المالية عند الإعتراف المبدئي.

#### الأحكام والتقديرات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### انخفاض قيمة الموجودات المالية - المطبق اعتباراً من 1 يناير 2018

تقوم المجموعة بتقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة لكافة الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، باستثناء أدوات حقوق الملكية. ينطوي تحديد الخسائر الائتمانية المتوقعة على استخدام ملحوظ للبيانات الداخلية والخارجية والإفراضات. للمزيد من المعلومات يرجى الرجوع إلى إيضاح رقم 2.4.10 "انخفاض قيمة الموجودات المالية".

#### انخفاض قيمة الذمم المدينة - المطبقة قبل 1 يناير 2018

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

#### انخفاض قيمة الاستثمارات في أوراق مالية متاحة للبيع - المطبقة قبل 1 يناير 2018

تقوم المجموعة بمعاملة الاستثمارات المتاحة للبيع كاستثمارات انخفضت قيمتها إذا كان هناك انخفاضاً حاداً أو متواصلاً في القيمة العادلة بما يقل عن تكلفتها أو عند ظهور دليل موضوعي على انخفاض القيمة. إن عملية تحديد الانخفاض "الحاد" أو "المتواصل" تتطلب أحكام هامة وتتضمن تقييم عوامل تشمل الصناعة وظروف السوق والتدفقات النقدية المستقبلية وعوامل الخصم.

#### تقييم استثمارات في أسهم غير مسعرة

يستند تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المسعرة عادةً إلى واحدة مما يلي:

- معاملات حديثة على أسس تجارية بحتة.
  - القيمة العادلة الحالية للأدوات الأخرى المشابهة بشكل جوهري.
  - التدفقات النقدية المتوقعة المخصومة بمعدلات حالية تنطبق على بنود ذات شروط وسمات مخاطر مشابهة.
  - نماذج التقييم الأخرى
- يتطلب تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم إجراء تقديرات هامة.

#### انخفاض قيمة عقارات

تراجع المجموعة القيم الدفترية لموجوداتها غير الملموسة والعقارات الاستثمارية لتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على وجود خسارة ناتجة عن انخفاض قيمة تلك الموجودات وفقاً للسياسات المحاسبية المبينة في إيضاح (2)، كما يتم تحديد القيمة الاستردادية للأصل استناداً إلى القيمة العادلة وقيمة الاستخدام، أيهما أعلى.

#### تصنيف العقارات

يتعين على الإدارة إتخاذ قرار بشأن حيادية عقار معين سواء كان يجب تصنيفه كعقار للمتاجرة أو عقار قيد التطوير أو عقار استثماري. تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار للمتاجرة إذا تم حيادته بصفة أساسية بغرض بيعه ضمن نشاط الأعمال العادية. تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار قيد التطوير إذا تم حيادته بنية تطويره. وتقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار استثماري إذا تم حيادته لتحقيق إيرادات من تأجيره أو لرفع قيمته أو لاستخدامات مستقبلية غير محددة.

الأحكام والتقديرات المحاسبية الهامة (تتمة)

تقييم السيطرة

عند تحديد السيطرة، تقوم الإدارة بالنظر فيما إذا كانت المجموعة لديها القدرة العملية على توجيه الأنشطة ذات الصلة للشركة المستثمر فيها من تلقاء نفسها لإنتاج عوائد لنفسها. إن تقييم الأنشطة ذات الصلة والقدرة على استخدام سلطتها للتأثير على العوائد المتغيرة تتطلب أحكاماً هامة.

انخفاض قيمة الشركات الزميلة

تقوم المجموعة بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية بالتحديد فيما إذا كان من الضروري تسجيل أي خسارة إنخفاض في القيمة على استثمار المجموعة في الشركات الزميلة بتاريخ كل تقرير مالي بناء على وجود أي دليل موضوعي على أن الإستثمار في الشركة الزميلة قد إنخفضت قيمته. فإذا كان هذا هو الحال، تقوم المجموعة بإحتساب مبلغ الإنخفاض كالفارق بين المبلغ الممكن إسترداده للشركة الزميلة وقيمتها المدرجة وتسجيل المبلغ في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

قياس القيمة العادلة

تقوم الإدارة بتطبيق تقنيات تقييم لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية والغير مالية عندما لا تتوفر هناك أسعار سوق نشط. وهذا يتطلب من الإدارة تطوير تقديرات وإفتراضات استنادا إلى معطيات سوقية وذلك بإستخدام بيانات مرصودة سيتم إستخدامها من قبل المتداولين في السوق في تسعير الأداة المالية. فإذا كانت تلك البيانات غير مرصودة، تقوم الإدارة بإستخدام أفضل تقديراتها. قد تختلف القيم العادلة المقدرة للأدوات المالية عن الأسعار الفعلية التي سيتم تحقيقها في معاملة على أسس تجارية بتاريخ التقرير (انظر ايضاح 27).

تركيز الأصول المالية

تمتلك المجموعة استثمارات وأصول أخرى تبلغ قيمتها 8,463,081 د.ك (31 ديسمبر 2017 : 9,418,480 د.ك) في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا (مينا) والتي تمثل نسبة 35% كما في 31 ديسمبر 2018 (31 ديسمبر 2017 : 43%) من إجمالي الأصول وهي تتضمن أصول مالية بمبلغ 5,757,624 د.ك (31 ديسمبر 2017 : 4,946,150 د.ك) في ليبيا وسوريا. تراقب الإدارة عن كثب التغييرات السياسية الراهنة التي تشهدها المنطقة وتقوم بإتخاذ جميع الإجراءات اللازمة لحماية أصولها وأنشطتها بالمنطقة.