

# التقرير السنوي والبيانات المالية

2017

كويت بيلارز  
للاستثمار المالي (ش.م.ك. مغلقة)  
Kuwait Pillars  
for Financial Investment (KSC Closed)







صاحب السمو الشيخ / صباح الأحمد الجابر الصباح  
أمير دولة الكويت



سمو الشيخ / نواف الأحمد الجابر الصباح  
ولي العهد

## المحتويات

ص.ب ١٣٤٦ دسمان ١٥٤٦٤ الكويت

تلفون : ٢٢٢٥١٢٠٠ (٩٦٥)

فاكس: ٢٢٢٥١٢٠٣/٤ (٩٦٥)

Email: [info@kuwaitpillars.com.kw](mailto:info@kuwaitpillars.com.kw)

Website: [www.kuwaitpillars.com.kw](http://www.kuwaitpillars.com.kw)

مكتب أمريكا :

Strategia Investors, Inc.  
107 John Street,  
Southport, CT 06890 USA  
Office: (1) 203 722 6974  
Fax: (1) 509 757 2434

الصفحة	المحتويات
06	مجلس الإدارة .....
08	جدول أعمال اجتماع الجمعية العمومية العادية .....
10	كلمة رئيس مجلس الإدارة .....
11	تقرير الإدارة التنفيذية .....
14	تقرير الحوكمة .....
42	تقرير مراقب الحسابات المستقل .....
44	بيان المركز المالي المجمع .....
45	بيان الدخل المجمع .....
46	بيان الدخل الشامل المجمع .....
47	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع .....
48	بيان التدفقات النقدية المجمع .....
50	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة .....
66	تأكيد حول البيانات الواردة في التقرير .....

مجلس الإدارة

السيد/ غازي أحمد العصيمي  
رئيس مجلس الإدارة



السيد/ مشعل ناصر حبيب  
نائب رئيس مجلس الإدارة  
والرئيس التنفيذي



السيد/ سعود عبد العزيز المنصور  
عضو مجلس إدارة



السيد/ جمال عبد الله السليم  
عضو مجلس إدارة



السيد/ حسان كمال قائد بيه  
عضو مجلس إدارة



السيد/ بندر عبدالله الغملاس  
عضو مجلس إدارة



جدول أعمال اجتماع  
الجمعية العمومية العادية  
عن السنة المالية المنتهية  
في 2017/12/31

- البند الأول : سماع تقرير مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 2017/12/31 والمصادقة عليه.
- البند الثاني : سماع كلا من تقرير الحوكمة وتقرير لجنة التدقيق عن السنة المالية المنتهية في 2017/12/31 والمصادقة عليهما.
- البند الثالث : تلاوة الجزاءات (مالية أو غير مالية) التي تم توقيعها على الشركة من قبل الجهات الرقابية خلال السنة المالية المنتهية في 2017/12/31 (إن وجد).
- البند الرابع : سماع تقرير مراقب الحسابات السادة/ ديلويت أند توش، (الوزان وشركاه) عن السنة المالية المنتهية في 2017/12/31 والمصادقة عليه.
- البند الخامس : مناقشة البيانات المالية السنوية للسنة المالية المنتهية في 2017/12/31 والمصادقة عليها.
- البند السادس : مناقشة استقطاع مبلغ 200,824 دينار كويتي بنسبة 10% لصالح الاحتياطي الإجمالي.
- البند السابع : مناقشة استقطاع مبلغ 20,082 دينار كويتي بنسبة 1% لصالح الاحتياطي الاختياري.
- البند الثامن : الموافقة على اقتراح مجلس الإدارة بعدم توزيع أرباح عن السنة المالية المنتهية في 2017/12/31 وتحويل الأرباح إلى حقوق المساهمين.
- البند التاسع : الموافقة على توصية مجلس الإدارة بعدم توزيع مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 2017/12/31.
- البند العاشر : تفويض مجلس الإدارة بشراء أو بيع أسهم الشركة بما لا يتجاوز 10% من عدد أسهمها وذلك وفقا لمواد القانون رقم 7 لسنة 2010 ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما.
- البند الحادي عشر : سماع تقرير بالتعاملات مع أطراف ذات صلة خلال السنة المالية المنتهية في 2017/12/31، وتفويض مجلس الإدارة في التعامل مع الأطراف ذات الصلة حتى تاريخ انعقاد الجمعية العامة القادمة عن السنة المالية المنتهية في 2018/12/31.
- البند الثاني عشر : الموافقة على إخلاء طرف السادة/ أعضاء مجلس الإدارة وإبراء ذمتهم فيما يتعلق بتصرفاتهم المالية والإدارية والقانونية عن السنة المالية المنتهية في 2017/12/31.
- البند الثالث عشر : الموافقة على تعيين أو إعادة تعيين مدقق حسابات الشركة عن السنة المالية التي تنتهي في 2018/12/31 وتفويض مجلس الإدارة في تحديد أتعابه. من ضمن القائمة المعتمدة بأسماء مراقبي الحسابات لدى هيئة أسواق المال، مع مراعاة مدة التغيير الإلزامي لمراقبي الحسابات.
- البند الرابع عشر : الموافقة على شغل أحد أعضاء مجلس الإدارة وظيفته في شركة المركز المالي وذلك إعمالاً لنص المادة 197 من قانون الشركات.

## كلمة رئيس مجلس الإدارة

السادة المساهمين الكرام

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

يسرني أن أتقدم بالنيابة عن زملائي أعضاء مجلس الإدارة لأعرض عليكم التقرير السنوي والبيانات المالية المدققة للشركة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017.

لقد كان عام 2017 عاما إيجابياً على الإقتصادات والأسواق العالمية، والتي أمتدت آثارها الإيجابية على الإقتصاد المحلي وأداء سوق المال في الكويت والذي حققت مؤشرات إرتفاعاً ملحوظاً صاحبه إرتفاع في السيولة وكميات التداول.

نجحت الشركة في تحقيق صافي ربح بلغ 1.99 مليون دينار كويتي وهو ما يمثل إرتفاعاً بنحو 113.87 في المائة من صافي الربح المحقق لعام 2016. واستقرت حقوق المساهمين عند 34.03 مليون دينار كويتي بنهاية العام الحالي. هذا وقد أوصى مجلس الإدارة بعدم توزيع أرباح عن السنة المالية المنتهية في 31 / 12 / 2017، وكذلك أوصى المجلس بعدم توزيع مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 31 / 12 / 2017.

وقد قام مجلس الإدارة بالتنسيق مع الإدارة التنفيذية بمتابعة الاستراتيجية الاستثمارية للشركة وسياسة إدارة المخاطر والتي ركزت الشركة من خلالها في العامين الماضيين على الأدوات المالية والاستثمارات ذات الدخل الثابت والتي تتميز بتصنيفها الإئتماني العالي لضمان وجود تدفق نقدي مستمر والمحافظة على رأس المال المستثمر. بالإضافة الى الاستثمارات الدولية والإقليمية وإدارة محفظة الشركة في السوق الكويتي وإدارة محافظ العملاء. هذا وقد شهد الربع الأخير من العام الماضي بداية الأعمال في مشروع إمارة الشارقة العقاري، ومن المتوقع إتمام العمل في المشروع خلال سنتان ونصف بإذن الله.

هذا وبعد حالة عدم اليقين التي خيمت على الرؤية الإقتصادية المستقبلية في الأعوام الماضية، من المتوقع أن تشهد الفترة القادمة تحسناً نسبياً خاصة في ظل إستقرار أسعار النفط والانخفاض المتوقع في العجز المالي، مما يعزز ضرورة تسريع وتيرة تنويع النشاط الإقتصادي عبر تنفيذ خطط التنمية الاستراتيجية والإصلاح الإقتصادي طويلة المدى.

بالنيابة عن أعضاء مجلس الإدارة وبالأصالة عن نفسي، أود أن أتقدم بجزيل الشكر والامتنان لمقام حضرة صاحب السمو أمير البلاد الشيخ صباح الأحمد الصباح وسمو ولي العهد الشيخ نواف الأحمد الصباح وسمو رئيس مجلس الوزراء الشيخ جابر المبارك الصباح وكافة الجهات الرقابية، عسى الله سبحانه وتعالى أن يحفظهم ويسدد خطاهم لما يقدمونه من جهد ودعم لتحقيق ما فيه صلاح بلادنا وتقدمها على جميع الأصعدة. والشكر موصول لمساهميننا الكرام على ثقتهم ودعمهم المستمر لإدارة الشركة. وأيضاً، أود أن أشكر الفريق الإداري وجميع موظفي الشركة على جهودهم المبذولة لإنجاح خطة عمل الشركة.



غازي أحمد العصيمي  
رئيس مجلس الإدارة

## تقرير الإدارة التنفيذية

الأخوة والأخوات المساهمين المحترمين،

تحية طيبة وبعد،،،

يسر إدارة شركة كويت بيلارز للإستثمار المالي أن تقدم لكم التقرير السنوي والبيانات المالية للشركة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017.

### أهم المؤشرات المالية للشركة خلال 2017

البيان	2016	2017	نسبة التغير %
أرباح الاستثمارات	1,646	2,764	67.92 %
إيراد فوائد	245	383	56.33 %
إجمالي الأصول	33,236	34,718	4.46 %
إجمالي الخصوم	610	686	12.46 %
حقوق المساهمين	32,626	34,032	4.31 %
الأرباح المرحلة	2,586	4,355	68.41 %
صافي الربح	930	1,989	113.87 %
ربحية السهم (فلس)	3.11 فلس	6.88 فلس	121.22 %
القيمة الدفترية للسهم	109 فلس	113 فلس	3.67 %

\*الأرقام بالألف دينار

### أهم الأحداث خلال العام 2017

قامت الشركة خلال العامين السابقين بالاستثمار في أوراق مالية مدرة لتحقق تدفقات نقدية مستقرة على المدى الطويل، وفقا للاستراتيجية المعتمدة من مجلس الإدارة، وسعيا لتحقيق عوائد مجدية للمساهمين.

- أيضاً قامت الشركة خلال العام بتوزيع استثمارات الدخل الثابت، والتي تحتل جزء كبير من سيولتها وتتكون من سندات مصدرة من مؤسسات محلية، وتحمل هذه السندات معدلات فائدة ثابتة وعائمة بمتوسط 5.75 في المائة وحائزة على تصنيف ائتماني عالي بحيث تضمن الشركة تدفقات نقدية مستقرة بمخاطر ائتمانية منخفضة. ويبلغ الحجم الإجمالي للإستثمارات ذات الدخل الثابت للشركة بمبلغ 2.25 مليون دينار كويتي تقريبا.
- ولله الحمد، كما تمت الإشارة في تقريرنا السنوي للعام الماضي، قامت الشركة خلال الربع الثالث بالتوقيع على عقد مقاوله البناء مع أحد شركات المقاوله والحائزة على تصنيف فني عالي من بلدية الشارقة، حيث تم بدأ العمل على تطوير المشروع من شهر ديسمبر وتستغرق عملية البناء مدة 30 شهرا تقريبا. سيكون هذا المشروع عبارة عن برج استثماري سكني مكون من دور أرضي وخمسة طوابق تخصص لمواقف سيارات و18 طابقا سكنيا (إجمالي 24 دور) في موقع مميز من الإمارة.
- بلغت قيمة محفظة الإستثمارات العقارية للشركة في نهاية العام 9.8 مليون دينار كويتي تقريبا، وهي عبارة عن إستثمارات عقارية مملوكة بطريقة مباشرة وغير مباشرة، وتتميز هذه المحفظة بتنوعها الجغرافي العالمي (أمريكا الشمالية وأوروبا والشرق الأوسط) وبعوائد مجزية ذات مخاطر موزونة.

### نظرة على الاقتصاد الكويتي

حقق الإقتصاد الكويتي نموا حقيقيا موجبا للسنة السادسة على التوالي، وإن أصبح هذا النمو متباطئا الى حد ما. حيث أشارت وحدة المعلومات لمجلة الإيكونوميست (EIU) إلى نمو الناتج المحلي الإجمالي الكويتي بنحو 3.0 في المائة في عام 2016 والذي يعتبر تحسنا عن معدل النمو المحقق في عام 2015. وقد كان هذا التباطؤ في نمو الأداء الاقتصادي أكبر من تراجع النفقات العامة لمواجهة تبعات العجز المالي للموازنة العامة والذي ظل كبيرا بنحو 4.61 مليار دينار كويتي لعام 2016، وتفاقم تأثيره من استمرار أحداث العنف الجيوسياسية في الإقليم مما أدى إلى الضغط على سيولة الأصول المحلية ومعها على أسعارها، وأهمها سيولة وأسعار الأصول العقارية.

بالنسبة للقطاع النفطي، ففي بداية عام 2017 تم تنفيذ الاتفاق بين منتجي النفط في منظمة أوبك والمنتجين المصدرين خارجها بخفض الإنتاج، والتزمت الكويت بمتوسط إنتاج للنفط بنحو 2.7 مليون برميل يوميا خلال عام 2017، واستقر سعر برميل النفط الكويتي عند 50.3 دولار للشهور الخمسة الأولى من العام الجاري. وقد أدى ذلك إلى خفض مستوى العجز المالي، ويجب توخي الحذر بأن لا يتسبب هذا التحسن النسبي في العجز المالي في أن تسود حالة من التردد في تنفيذ خطط الإصلاح الاقتصادي. وفيما يخص قطاع الإستثمار، فيتوجب إعتباره قطاعا رئيسيا في ما يتعلق بتطوير خطة التنمية الطويلة الأمد لدولة الكويت، "رؤية الكويت 2035" والتي يشمل إطارها الحالي استخداما واسع النطاق للشراكة بين القطاعين العام والخاص بهدف زيادة مشاركة قطاع الإستثمار في النمو الإقتصادي.

## القطاع المالي

بعد ان أعلن البنك الفيدرالي الأمريكي في ديسمبر من عام 2016 عن انتهاء فترة الفائدة المنخفضة، كان آخر رفع له لسعر الفائدة على الدولار في مارس عام 2017 وقام البنك المركزي الكويتي بدوره برفع سعر الفائدة حيث استقر سعر الفائدة في الكويت عند 2.75 % .

بيانات بورصة الكويت	2017	2016	التغير خلال العام
المؤشر السعري	6,408.01	5,748.09	%11.48
المؤشر الوزني	401.42	380.09	%5.61
مؤشر كويت 15	914.87	885.02	%3.37
القيمة السوقية (مليار د.ك)	27.62	26.19	%5.46
حجم التداول (مليار سهم)	50.20	30.20	%66.23

وكان عام 2017 عاما جيدا من ناحية أداء سوق المال الكويتي، حيث إرتفعت جميع مؤشرات السوق عن مستوياتها في نهاية عام 2016 صاحبه إرتفاع في متوسط أحجام وقيم التداول اليومية. أفضل المؤشر السعري لبورصة الكويت العام مرتفعا بنسبة 11.5 في المائة. في حين سجل المؤشر الوزني إرتفاعا بنحو 5.6 في المائة كما إرتفع مؤشر كويت 15 بنسبة 3.4 في المائة. وشهد السوق خلال العام 2017 إرتفاعا في قيمته الرأسمالية بلغت 4.3 في المائة مقارنة بإرتفاع هامشي بلغ 0.4 في المائة خلال عام 2016.

المصدر: Bloomberg

## نظرة على الإقتصاد العالمي

بعد أن بلغ النمو الإقتصادي العالمي أدنى مستوياته منذ الأزمة المالية العالمية مسجلا نموا بلغ 3.2 في المائة في عام 2016، بدأ تحسن النشاط العالمي في النصف الثاني من عام 2016، واكتسب زخما إضافيا في النصف الأول من عام 2017. تشير تقارير صندوق النقد الدولي الى أن النمو الإقتصادي العالمي بلغ نحو 3.6 في المائة في عام 2017 ومن المتوقع أن يرتفع إرتفاعا طفيفا خلال عام 2018 ليبلغ 3.7 في المائة.

على الرغم من نسب النمو المتزايدة للإقتصاد العالمي، إلا ان هذا التعالي يعتبر نسبيا وغير مكتمل. فالنمو الإقتصادي لا يزال ضعيفا في دول عديدة، والتضخم دون مستواه المستهدف في معظم الإقتصادات المتقدمة. ولهذا فإن التحسن النسبي للإقتصاد العالمي يشكل فرصة جيدة لإتاحة المجال لمواجهة التحديات التي تواجه السياسات الإقتصادية في العديد من دول ومناطق العالم.

وفيما يخص أسواق المال العالمية، تخيم أجواء من التفاؤل العام هذه الأسواق نتيجة استمرار مكاسب أسواق الأسهم في كل من الإقتصادات المتقدمة واقتصادات الأسواق الصاعدة. في الولايات المتحدة إرتفع مؤشر S&P 500 بمعدل 19.40 في المائة خلال العام، اما في بريطانيا فقد حقق مؤشر FTSE 100 إرتفاعا بلغ 7.60 في المائة، وحقق مؤشر CAC 40 الفرنسي ارتفاعا بنحو 9.30 في المائة و سجل مؤشر DAX لسوق الأسهم الألماني عوائد بنحو 12.50 في المائة.

## أداء الشركة

حققت الشركة أرباح صافية قياسية بلغت 1,989,484 دينار كويتي لعام 2017 وهو ما يمثل إرتفاعا بنسبة 113.87 في المائة عن الأرباح المحققة في عام 2016. ويعود السبب لهذا الارتفاع إلى النمو الكبير في أرباح استثمارات الشركة، بالإضافة إلى، قيام الشركة خلال العام بالتخارج من بعض الإستثمارات بعوائد مجزية، وأيضا إرتفاع إيرادات الفوائد التي حققتها الشركة من إستثمارات الدخل الثابت والتسهيلات الإئتمانية الممنوحة. يأتي هذا التحسن الملحوظ في صافي أرباح الشركة على الرغم من التراجع الطفيف في حصة الشركة من أرباح الشركة الزميلة. كما حققت الشركة عوائد أخرى بلغت 168 ألف دينار كويتي نتيجة أرباح شركات تابعة وأرباح تحويل عملات أجنبية. من جهة أخرى، انخفض إجمالي مصاريف الشركة بواقع 3.75 في المائة نتيجة للنهج الإداري الحصيف في مراقبة الأعمال الشاملة للشركة.

## أداء الشركة الزميلة

يبقى الإستثمار الرئيسي للشركة - والمصنف كشركة زميلة - هو حصتها من أسهم شركة المركز المالي الكويتي «المركز». حيث قامت الشركة خلال العام بزيادة نسبة ملكيتها في شركة المركز المالي الكويتي وذلك عن طريق شراء 23.60 مليون سهم إضافي، ليصبح مجموع ما تملكه الشركة من أسهم شركة المركز المالي الكويتي 136.40 مليون سهم تقريبا وهو ما يمثل نسبة 28.40% من أسهم الشركة. استطاعت الشركة الزميلة تحقيق صافي ربح لمساهمي الشركة الأم بلغ 4.30 مليون دينار كويتي في عام 2017 مقارنة (2016: 4.03 مليون د.ك) وبلغت حصة شركتنا من نتائج أعمال شركة المركز لهذا العام نحو 910 آلاف دينار كويتي. ومنذ تاريخ إستحواذنا على هذا الإستثمار، استطاعت شركتنا تحقيق عوائد نقدية مجمعة بمبلغ إجمالي وقدره 3.26 مليون دينار كويتي، في حين تتوقع الإدارة أن تحافظ هذه الشركة الزميلة (المركز) على تحقيق عوائد مستقرة من رأس المال العامل وتوزيع نسبة جيدة من الأرباح لمساهميهم في السنوات المقبلة بإذن الله، الأمر الذي يعكس جودة هذا الإستثمار الإستراتيجي لتحقيق عوائد موزونة لمساهميننا على المدى الطويل. هذا وبلغت قيمة الأصول المدارة من قبل الشركة نيابة عن الغير 1.03 مليار دينار كويتي مع نهاية عام 2017 (935 مليون دينار في عام 2016)، وقد حققت أتعاب بلغت 6.2 مليون دينار كويتي من إدارة تلك الأصول (6.3 مليون دينار في عام 2016). وقد تمكنت شركة المركز المالي من تحقيق نمو في أرباحها وحجم الأصول المدارة بفضل طاقمها الإداري والفني ذو الكفاءة العالية والسمعة الطيبة في السوق والذي كان له عظيم الأثر في تحقيق عوائد مجزية بنسب مخاطرة مدروسة لجميع مساهميها وعملائها.

## شكر وامتنان

وفي الختام أود أن أتقدم بجزيل الشكر والامتنان لمقام صاحب السمو أمير البلاد الشيخ صباح الأحمد الصباح وسمو ولي العهد الشيخ نواف الأحمد الصباح وسمو رئيس مجلس الوزراء الشيخ جابر المبارك الصباح وكافة الجهات الرقابية على جهودهم المبذولة لتحقيق ما فيه صلاح بلادنا وتقدمها على جميع الأصعدة. والشكر موصول لمساهميننا الكرام على دعمهم الذي نأمل أن يستمر وبشكل أكبر في المستقبل ولعملائنا الكرام على الثقة التي أولونا إياها. وأيضاً، أود أن أشكر الفريق الإداري وجميع موظفي الشركة على جهودهم المبذولة لتنفيذ خطط العمل الحالية والمستقبلية.



مشعل ناصر حبيب

نائب رئيس مجلس الإدارة

والرئيس التنفيذي

**تقرير الحوكمة**  
لشركة كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.م.  
للسنة المالية المنتهية في  
31 ديسمبر 2017

## المحتويات

## الصفحة

16	..... كلمة رئيس مجلس الإدارة
17	..... رؤيتنا مع الحوكمة
18	..... كبار المساهمين
18	..... كويت بيلارز والشركات التابعة والزميلة
19	..... حوكمة الشركات
19	..... نظرة عامة على حوكمة الشركة
20	..... مساهمونا
20	..... القاعدة الأولى: بناء هيكل متوازن لمجلس الإدارة
24	..... القاعدة الثانية: التحديد السليم للمهام والمسؤوليات
28	..... القاعدة الثالثة: إختيار أشخاص من ذوي الكفاءة لعضوية مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية
32	..... القاعدة الرابعة: ضمان نزاهة التقارير المالية
33	..... القاعدة الخامسة: وضع نظم سليمة لإدارة المخاطر والرقابة الداخلية
35	..... القاعدة السادسة: تعزيز السلوك المهني والقيم الأخلاقية
36	..... القاعدة السابعة: الإفصاح والشفافية بشكل دقيق وفي الوقت المناسب
36	..... القاعدة الثامنة: احترام حقوق المساهمين
36	..... القاعدة التاسعة: إدراك دور أصحاب المصالح
36	..... القاعدة العاشرة: تعزيز وتحسين الأداء
37	..... القاعدة الحادية عشر: المسؤولية المجتمعية
39	..... تأكيد (المدقق الخارجي - مستقل) حول كفاية أنظمة الضبط والرقابة الداخلية (ICR)
40	..... تأكيد مجلس الإدارة حول كفاية أنظمة الضبط والرقابة الداخلية ( Internal Audit ) لجنة التدقيق

### ملاحظة:

إن تقرير الحوكمة والإفصاح والشفافية هو ملكية حصرية لـ (كويت بيلارز) حيث تم إعداد هذا التقرير لإظهار مدى التزام الشركة بمنظومة الحوكمة كما أن كويت بيلارز لا تمانع بالاستعانة بهذا التقرير أو أي جزء منه لأطراف خارجية أو للعامّة بشرط أن يتم ذكر وإدراج اسم (كويت بيلارز) / نائب رئيس تنفيذي إدارة الالتزام الرقابي - عصام عبدالرحمن اليوسف

كلمة رئيس مجلس الإدارة  
مساهمي شركة كويت بيلارز الكرام

يسرني أن أقدم لكم تقرير الحوكمة السنوي للعام 2017.

إن تقرير الحوكمة السنوي ككل عام يؤكد حرصنا على الالتزام الدائم بتقديم أفضل قيمة لمساهميننا وينبع ذلك من اعترافنا كشركة مساهمة مقفلة أن استدامة الممارسات الجيدة لحوكمة الشركات أصبح ضرورة أخلاقية واقتصادية في عالم تطوير الأعمال الحديث.

وفي هذا الإطار نؤيد ضرورة الالتزام بالمبادئ التي تساعد في إرساء مفهوم الشفافية والمساءلة والنزاهة والأخلاق والصدق في مزاوله أعمالنا إذ يشكل ذلك دون أدنى شك حجر الزاوية في أي مؤسسة ناجحة. ولهذا السبب، عهدنا تجاه أنفسنا ومستثمرينا وجميع أصحاب المصلحة لدينا الالتزام بتفعيل وتطبيق أفضل معايير الحوكمة الرشيدة في إدارة الشركة.

وفي ضوء الاهتمام المتزايد لدى مساهميننا بما في ذلك المساهمين والمستثمرين المحتملين، قامت كويت بيلارز بتعزيز ما لديها من نظام حوكمة بما يتوافق مع أرقى الممارسات المحلية والدولية في هذا المجال. وفي هذا الصدد تعمد كويت بيلارز إلى تعزيز دور أعضاء مجلس الإدارة المستقلين وتبني أخلاقيات عمل متطورة ومتميزة في قطاع أعمالها فضلاً عن ابتكار قوانين رقابية جديدة وتطبيق نظام تفويض السلطات ودمج دور مجلس الإدارة واللجان في صميم عملنا.

كما نتطلع في سبيلنا نحو تحقيق الأهداف المرجوة إلى تحسين الممارسات والإجراءات المعمول بها حالياً بالإضافة إلى تنفيذ إطار حوكمة متطور لـ كويت بيلارز والشركات التابعة لها بحيث يمكننا تبوؤ مكانة مرموقة في مجالات أعمالنا وبالتالي تحقيق رؤية مساهميننا.

وأخيراً نود أن ننتهز هذه الفرصة لتوجيه الشكر لجميع السلطات والجهات الرقابية التي أسهمت في دعم أفضل مبادئ حوكمة الشركات وممارساتها وتنفيذها في دولة الكويت.



غازي العصيمي  
رئيس مجلس الإدارة

## رؤيتنا مع الحوكمة

حرص مجلس إدارة كويت بيلارز على وضع إستراتيجية تعكس رؤية الشركة وفق معايير الحوكمة السليمة والتي يسعى مجلس إدارة كويت بيلارز من خلالها الى الحفاظ على أعلى مستوى من النظم ومعايير النزاهة في كافة المعاملات بالإضافة إلى الإلتزام بالمعايير الرقابية المحكمة والصادرة عن هيئة أسواق المال والجهات التنظيمية الأخرى.

وفي سبيل ذلك، قام مجلس الإدارة بإعادة تشكيل الهيكل التنظيمي وفق رؤية سليمة وأهداف ترمي إلى تحقيق الادارة السليمة وأعلى معايير تطبيقات الحوكمة السليمة. حيث أن لدى القائمين على شركتنا إيماناً بأهمية الإلتزام الكامل بجميع النظم والقوانين التي تحكم أعمال الشركة. بالإضافة إلى العمل المستمر على تحديث وإستحداث مستمر للسياسات الرقابية في مجالات الحوكمة والإفصاح والشفافية.

وفي هذا الإطار، تعمل شركتنا وبشكل مستمر على توفير الدعم الكافي لكل الوظائف الرقابية والتنظيمية للتأكد من فاعلية عملياتنا والتحقق من كفاية وكفاءة أنظمة الضبط والرقابة الداخلية التي تتعلق بعمليات الأطراف ذات الصلة والتأكد من أن كافة العمليات تتسق مع السياسات المعتمدة بهذا الخصوص. حيث لدى شركتنا سياسات تنظم طبيعة العلاقة والأعمال مع الأطراف ذات العلاقة وذلك وفق القوانين والتعليمات التنظيمية الصادرة عن الجهات الرقابية. مع الحرص على عدم مشاركة عضو مجلس الادارة في التصويت أو حتى الحضور لمناقشة أي بند من بنود جدول الأعمال في حال وجود علاقة بين ما يتم مناقشته والعضو صاحب العلاقة سواء بشكل مباشر أو غير مباشر.

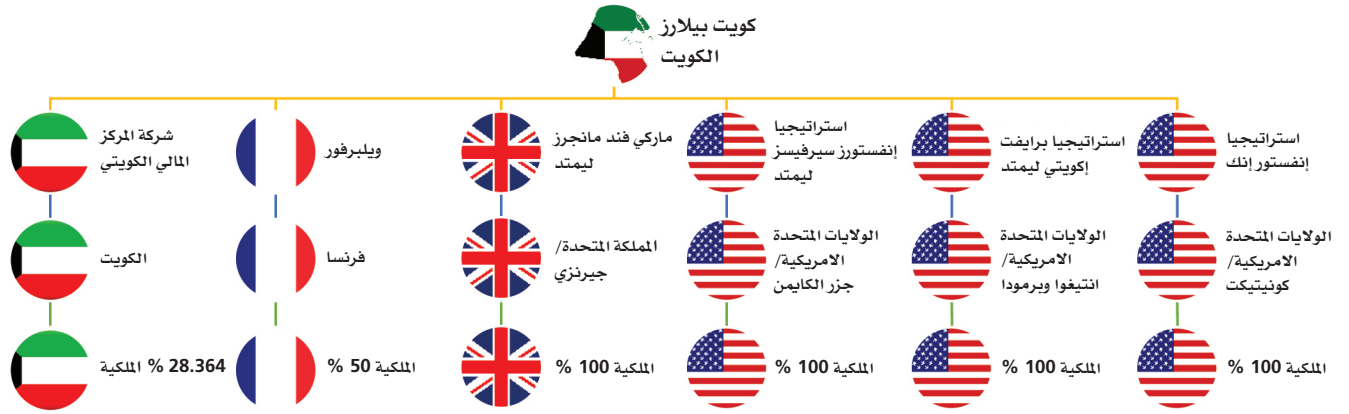
كما نشير أيضاً إلى قواعد السلوك المهني والمعتمدة من قبل مجلس الادارة والتي تحظر على كل من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية والموظفين من إستغلال المعلومات الداخلية عن أوضاع الشركة من أجل تحقيق أي مصالح ذاتية.

وتحرص كويت بيلارز دائماً على حماية مصالح عملائها ومستثمريها من خلال وضع الآلية المناسبة للتعامل مع شكاوى العملاء والتطبيق الأمثل لتعليمات هيئة أسواق المال والجهات التنظيمية الأخرى والخاصة بحماية العملاء والمستثمرين وتلبية متطلبات جميع شرائح عملائنا بدون أي تمييز أو أفضلية.

وأخيراً، فإن شركة كويت بيلارز تلتزم بكافة النظم والقوانين واللوائح الصادرة عن هيئة أسواق المال والجهات الرقابية الأخرى. كما تلتزم إدارة الشركة بما يحتويه دليل الحوكمة والمعتمد من مجلس الإدارة. حيث يمثل تطبيق الحوكمة إطاراً ومنهجاً أساسياً لدى شركتنا.

كبار المساهمين لدى كويت بيلارز والذين يملكون 5% وما فوق

كبار المساهمين	نسبة الملكية
1 شركة التخصيص القابضة	16.667 %
2 مجموعة الصناعات الوطنية القابضة	6.426 %



نسبة الملكية المشار إليها في الشركات التابعة والزميلة حسب بيانات 2017/12/31

## حوكمة الشركات

حوكمة الشركات (نظام حوكمة الشركات) هي مجموعة من القواعد التي تحكم العلاقات القائمة بين الموظفين ومجلس إدارة الشركة والمساهمين وأصحاب المصلحة داخل الشركة وخارجها. وتوفر حوكمة الشركات الهيكل الذي توضع من خلاله الأهداف والوسائل اللازمة لتحقيقها، ويتحدد مراقبة الأداء بناءً على ذلك.

يدرك مجلس إدارة "كويت بيلارز" مدى أهمية الالتزام بقواعد حوكمة جيدة ودورها الجوهرية في ضبط وتحفيز إطار عمل حوكمة الشركة والممارسات المتعلقة بذلك. وفي هذا الشأن، يعمل مجلس الإدارة على مراجعة إطار عمله وممارساته بانتظام للوفاء بمتطلبات "هيئة أسواق المال" والجهات التنظيمية كافة والامتثال لجميع اللوائح والقوانين المرعية بهذا الشأن.

يقدم النظام الحالي لحوكمة الشركات إطار حوكمة شامل للشركات الخاضعة لهيئة أسواق المال وبنك الكويت المركزي. ويشمل من بين ذلك جملة مبادئ تعنى بالتوجيه العام وتكوين هيكل مجلس الإدارة، والواجبات والمسؤوليات الواقعة على أعضاء مجلس الإدارة ورئيس مجلس الإدارة وأمين سر مجلس الإدارة.

## تطبيق الحوكمة

إن معايير الحوكمة المؤسسية والانضباط تعزز مستويات الثقة في قدرتنا على الالتزام بالكفاءة المهنية وتوليد العائدات التي تساهم في تنمية اقتصاد دولة الكويت. ومن هذا المنطلق، قامت كويت بيلارز ببناء قواعد وأطر مبادئ الحوكمة والممارسات الرشيدة على عدة مراحل للوصول لأفضل الممارسات في منظومة الحوكمة من خلال أسس المعايير العالمية والتعليمات من قبل الجهات التنظيمية كافة.

## نظرة عامة على حوكمة الشركة

تلتزم شركتنا بقواعد حوكمة الشركات المنصوص عليها بالقانون رقم (7) لسنة 2010 واللائحة التنفيذية الصادرة في نوفمبر 2015 الكتاب الخامس عشر عن هيئة أسواق المال ومعايير الانضباط المؤسسي التي يتضمنها دليل حوكمة الشركة والتي شملت مهام ودور رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي، حيث تحظر قواعد الحوكمة على رئيس مجلس الإدارة تولى مهام الرئيس التنفيذي للشركة، كما تم تحديد مهام مجلس الإدارة بما في ذلك الإشراف على نظام الرقابة الداخلية للشركة والتأكد من كفاءته. حيث تم تحديد الصلاحيات والمسؤوليات والمهام لكل من أعضاء اللجان التنفيذيين وتم فصل الصلاحيات والمهام للإدارة التنفيذية من خلال سياسة دليل الحوكمة وسياسة تعيين مدقق الحسابات الخارجي، وسياسة الإفصاح والتواصل مع المساهمين وذلك من أجل وفائنا والتزامنا بأعلى المعايير.

وقد اتخذنا خطوات متقدمة وإيجابية في الحوكمة المؤسسية، حيث قمنا بإطلاق صفحة إلكترونية خاصة بالحوكمة على موقع الشركة الإلكتروني، تضم تقرير الحوكمة السنوي وهيكلية مجلس الإدارة وبيانات كبار المساهمين، كما تسلط الضوء على جميع سياسات الحوكمة المتبعة في الشركة. ومن منطلق حرصنا على تطبيق أعلى معايير الشفافية والإفصاح، يتواصل مجلس الإدارة مع المساهمين من خلال البريد الإلكتروني، سواء من هم داخل الكويت أو خارجها، بأسلوب متوافق بين ممارسات مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية والموظفين. ويشمل دليل الحوكمة سياسات وقواعد تركز على مبدأ الشفافية والمسؤولية ويشدد على الالتزام بأعلى معايير الانضباط السلوكي والمهني والأخلاقي وتتلخص فيما يلي:

سياسة المسؤولية المجتمعية في الشركات والتي تعبر عن التزامنا بالمساهمة في تحسين جودة المستوى المعيشي لموظفي الشركة والتأثير الإيجابي في المجتمع وسياسة توزيع الأرباح على المساهمين والتي تنطلق من التزامنا بتحقيق القيمة المستدامة للمساهمين وقواعد السلوك وبيان بالمبادئ العامة وتشمل القواعد العامة التي يجب الالتزام بها من قبل الموظفين والإدارة التنفيذية وأعضاء مجلس الإدارة وسياسة التعامل بالمساهمة وسياسة تعاملات الأطراف ذات العلاقة وتحدد هذه الفقرة متطلبات القبول الخاصة للمعاملات بين الشركة والأطراف ذات العلاقة وسياسة الإبلاغ عن المخالفات Whistleblowing وسياسة الإفصاح والشفافية وسياسة ضمان ونزاهة التقارير المالية وسرية المعلومات الداخلية Chinese Wall وسياسة الإفصاح والتواصل مع المساهمين وآلية تعيين مدقق الحسابات الخارجي وسياسة تعيين خبراء لأعضاء مجلس الإدارة لتقديم الخدمات الاستشارية لأعضاء مجلس الإدارة والاستعانة بالخبرات التي تدعم قرارات مجلس الإدارة لتحقيق القيمة للمساهمين.

## مساهمونا

يقع على عاتق مجلس الإدارة مسؤولية وضع استراتيجية العمل الشاملة لشركة كويت بيلارز وضمان الالتزام بأعلى معايير الحوكمة في جميع قطاعات الشركة وأعمالها. وهو مسؤول بشكل كامل أيضاً عن إدارة الشركة وتوجيهها وأدائها ويلتزم بممارسة الآراء الموضوعية بشأن جميع مسائل الشركة المستقلة عن الإدارة التنفيذية ومجلس الإدارة مسؤول تجاه المساهمين عن حسن سير الأعمال، ومسؤول عن ضمان امتثال الشركة للقوانين واللوائح ذات الصلة فضلاً عن النظام الأساسي للشركة ولائحتها التنفيذية والمجلس مسؤول أيضاً عن حماية الشركة من الأفعال والممارسات غير القانونية أو المسيئة أو غير اللائقة. كما اعتمدت الشركة ميثاقاً رسمياً لمجلس الإدارة يحدد آلية تشكيله، وواجباته، ومسؤولياته، وانعقاده والإجراءات المتعلقة باجتماعاته.

## القاعدة الاولى: بناء هيكل متوازن لمجلس الإدارة

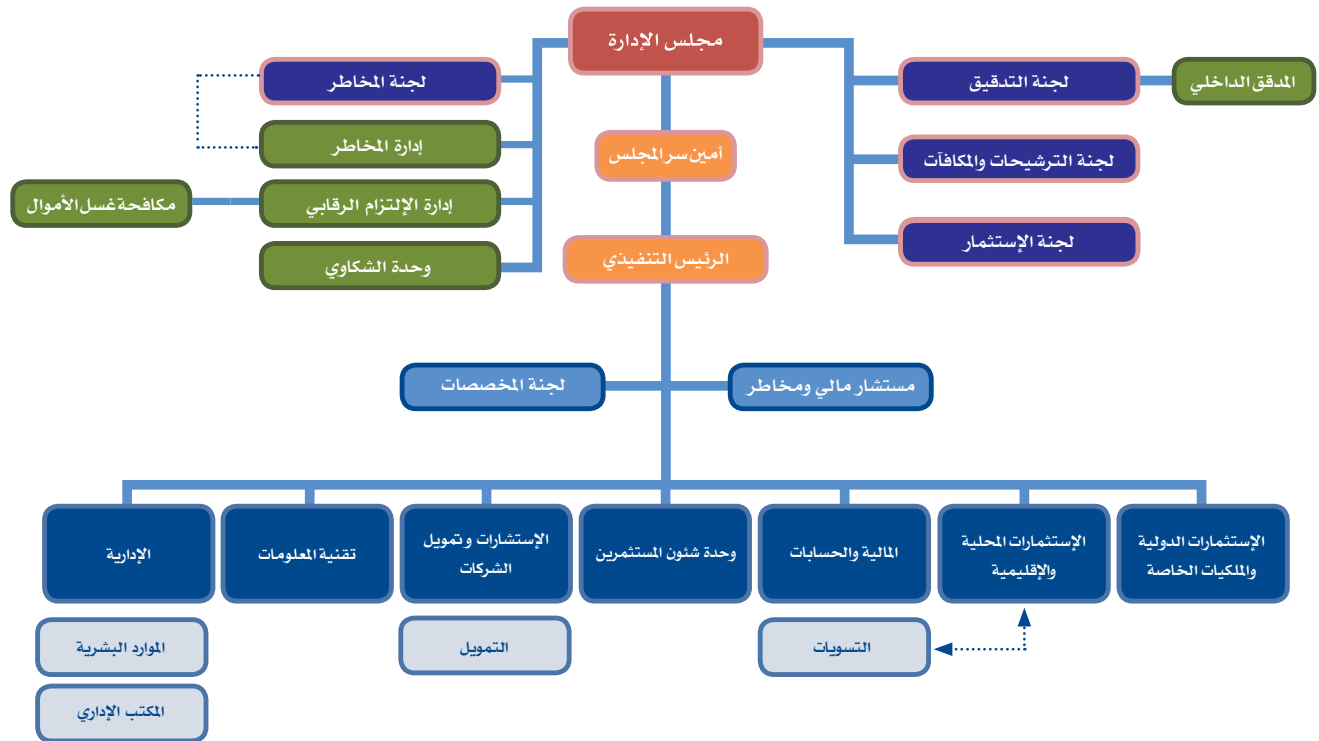
## رئيس مجلس الإدارة

يقع على عاتق رئيس مجلس الإدارة مسؤولية ضمان حسن سير عمل المجلس بطريقة مناسبة وفعالة، بما في ذلك استلام المعلومات المستوفاة والدقيقة من أعضاء المجلس واللجان في الوقت المناسب.

## مجلس الإدارة

تتجلى حوكمتنا المؤسسية في قواعد السلوك ومبادئ الالتزام التي يفرضها مجلس الإدارة والتي تتماشى مع المعايير العالمية.

## الهيكل التنظيمي للحوكمة



## أعضاء مجلس الإدارة

السيد/ غازي أحمد العصيمي  
رئيس مجلس الإدارة



السيد/ مشعل ناصر حبيب  
نائب رئيس مجلس الإدارة  
والرئيس التنفيذي



السيد/ سعود عبد العزيز المنصور  
عضو مجلس إدارة



السيد/ جمال عبد الله السليم  
عضو مجلس إدارة



السيد/ حسان كمال قائد بيه  
عضو مجلس إدارة



السيد/ بندر عبدالله الغملاس  
عضو مجلس إدارة



السيد/ محمد السيد طه  
أمين سر مجلس الإدارة



## تقرير الحوكمة

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.م

### تشكيل مجلس الإدارة

يتألف مجلس الإدارة من أعضاء تنفيذيين وغير تنفيذيين وأعضاء مستقلين ويتم إنتخابهم من خلال الجمعية العمومية ويضم مجلس الادارة العدد الكافي من الأعضاء لتشكيل اللجان في إطار الحوكمة السليمة. ويتكون مجلس الادارة من ستة أعضاء منتخبين كما يتم الانتخاب وتجديد عضوية أعضاء مجلس الادارة كل ثلاث سنوات وفقاً للقواعد والنظم المعمول بها والتعليمات الصادرة عن هيئة أسواق المال والجهات الرقابية الأخرى. ويمارس مجلس الادارة أعماله من خلال اللجان المنبثقة عنه كما يتحمل مجلس الادارة مسؤولية وضع كافة السياسات والقرارات والتأكد من تطبيق الاستراتيجية المناسبة التي تخدم مصالح المساهمين. وإيماناً بدور أعضاء مجلس الإدارة في القيادة ووجوب متابعة آخر التطورات يحرص مجلس الادارة على الإلتحاق بمختلف الدورات التدريبية والورش الفنية المتصلة بأعمالهم ومهامهم. كما يتم الفصل التام بين منصب كل من رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي ولا يوجد أي صلة أو علاقة أو قرابة من شأنها أن تؤثر على إستقلالية قرارات كل منهما.

الاسم	تصنيف العضو (تنفيذي / غير تنفيذي / مستقل) ، أمين سر	المؤهل العلمي والخبرة العملية	تاريخ الانتخاب / تعيين أمين السر	التمثيل
غازي أحمد العصيمي	رئيس مجلس الإدارة غير تنفيذي	بكالوريوس علوم إدارة الأعمال (تخصص تمويل) جامعة الخليج للعلوم والتكنولوجيا / يونيو 2006	13 يوليو 2017	شركة المهن العالمية للتجارة العامة
مشعل ناصر حبيب	نائب رئيس مجلس الادارة والرئيس التنفيذي تنفيذي	بكالوريوس محاسبة -جامعة الكويت 1996 ودبلوم حاسب آلي / 1992 - المعهد التجاري " الهيئة العامة للتعليم التطبيقي"	13 يوليو 2017	منتخب
سعود عبد العزيز المنصور	عضو مجلس إدارة مستقل	بكالوريوس إدارة الأعمال والتمويل - كاليفورنيا - الولايات المتحدة الامريكية/ 2000	13 يوليو 2017	منتخب
حسان كمال قائدبيه	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي	بكالوريوس إدارة أعمال -جامعة سانت لويس، الولايات المتحدة - 1993	13 يوليو 2017	شركة التخصيص العالمية التجارية
جمال عبد الله السليم	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي	بكالوريوس محاسبة -جامعة الكويت، ماجستير في المحاسبة - جامعة أوكلاهوما سيتي، الولايات المتحدة 1987	13 يوليو 2017	شركة الثقة المشتركة العقارية
بندر عبد الله الغملاس	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي	بكالوريوس محاسبة -جامعة الكويت 1994	13 يوليو 2017	شركة فيرست إيكوليس للمعدات والنقل
محمد السيد	أمين سر المجلس	ليسانس آداب- الأدب الإنجليزي - جامعة المنصورة- مصر 1998	تعيين 11 مارس 2014	

## اجتماعات مجلس الإدارة:

تتعدد اجتماعات مجلس الإدارة باكتمال النصاب فيها بحضور غالبية الأعضاء. كما حرص أعضاء مجلس الإدارة على القيام بمهام القيادة والمسؤولية من خلال الاجتماعات المستفيضة للإشراف على إدارة الشركة في مختلف المجالات والعمل على حسن إستغلال موارد الشركة البشرية والمالية حيث عقد المجلس خلال العام المنصرم 14 إجتماع في حين أن النظام الاساسي ينص على الاجتماع 6 مرات كحد أدنى. وفيما يلي تفاصيل الاجتماعات:

## اجتماعات أعضاء مجلس الإدارة للعام 2017

اعضاء مجلس الإدارة						بيان اجتماعات مجلس الإدارة	
أماني العماني	سعود المنصور	حسان قائد بيه	جمال السليم	مشعل حبيب	غازي العصيمي		
مستقبل	✓	✓	✓	✓	✓	2017/02/07	1
مستقبل	✓	✓	✓	✓	✓	2017/02/23	2
مستقبل	✓	✓	✓	✓	✓	2017/03/16	3
مستقبل	✓	X	✓	✓	✓	2017/03/28	4
مستقبل	✓	✓	✓	✓	✓	2017/05/24	5
مستقبل	✓	✓	✓	✓	✓	2017/07/03	6

\* تم انتخاب أعضاء مجلس الإدارة لمدة ثلاث سنوات بناء على قرار الجمعية العامة المنعقدة في 13 يوليو 2017.

اعضاء مجلس الإدارة						بيان اجتماعات مجلس الإدارة	
بندر عبد الله الغملاس	سعود المنصور	حسان قائد بيه	جمال السليم	مشعل حبيب	غازي العصيمي		
✓	✓	✓	✓	✓	✓	2017/07/23	7
✓	✓	✓	✓	✓	✓	2017/08/07	8
✓	✓	✓	✓	✓	✓	2017/08/15	9
✓	✓	✓	✓	✓	✓	2017/08/22	10
✓	✓	✓	✓	✓	✓	2017/10/03	11
✓	✓	✓	✓	✓	✓	2017/11/27	12
✓	✓	✓	✓	✓	X	2017/12/12	13
✓	✓	X	✓	✓	✓	2017/12/17	14
100%	100%	86%	100%	100%	93%	نسبة الحضور	

عدد الاجتماعات خلال السنة 14 اجتماع حسب ما هو موضح في الجدول أعلاه.

## توثيق وتسجيل اجتماعات مجلس الإدارة

يتم تسجيل كافة محاضر الاجتماعات من خلال أمين سر المجلس والذي يتولى بدوره تهيئة كافة المتعلقات بالاجتماعات والتواصل مع كافة الأعضاء والتنسيق فيما بينهم لكافة الاجتماعات. كما يوفر لأعضاء مجلس الإدارة إمكانية الوصول بشكل فوري وسريع الى محاضر اجتماعات المجلس والمعلومات والوثائق والسجلات التي تساعدهم في اتخاذ القرارات الصحيحة بالوقت والشكل المناسب.

## أهم إنجازات مجلس الإدارة خلال عام 2017

إعتماد ومراجعة تقرير المخاطر وتقرير الالتزام الرقابي وتقرير غسل الأموال وتمويل الإرهاب.

إعادة تشكيل مجلس الإدارة واللجان المنبثقة منه.

مراجعة البيانات المالية الربع سنوية.

مراجعة واعتماد محاضر اجتماعات اللجان (الترشحات والمكافآت - الاستثمار - المخاطر - التدقيق) للعام 2017.

مراجعة جدول أعمال الجمعية العمومية العادية عن السنة المالية المنتهية في 2017/12/31 والدعوة للجمعية.

## التغيرات في عضوية مجلس الإدارة خلال العام

بناء على قرارات الجمعية العامة المنعقدة في 13 يوليو 2017 تم انتخاب أعضاء مجلس الإدارة المذكورين أعلاه.

## القاعدة الثانية: التحديد السليم للمهام والمسؤوليات

نبذة عن كيفية قيام الشركة بتحديد سياسة مهام، ومسؤوليات، وواجبات كل من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، وكذلك السلطات والصلاحيات التي يتم تفويضها للإدارة التنفيذية.

تم تحديث سياسة مهام ومسؤوليات وصلاحيات مجلس الإدارة في عام 2017 والتي تحدد الصلاحيات التي يقوم بها أعضاء مجلس الإدارة والصلاحيات التي تم منحها أو تفويض الإدارة التنفيذية للقيام بها حيث تم اعتماد مصفوفة للصلاحيات المالية والإدارية لجميع مستويات الجهاز التنفيذي ومجلس الإدارة والفصل فيما بينهما بما يتعارض مع مهام كل شخص له صلاحية أو تفويض في أعضاء الجهاز التنفيذي حيث تحدد المنظومة الرقابة المزدوجة على الصلاحيات ولا يوجد صلاحية أو تفويض مطلق لأي شخص في أعضاء مجلس الإدارة أو الجهاز التنفيذي.

### لجان مجلس الإدارة

يعتمد مجلس الإدارة تشكيل اللجان التابعة له بهدف تعزيز فعالية الإشراف والرقابة على كافة عملياته وأنشطة الشركة لضمان أفضل الممارسات. كما أوكل مجلس الإدارة جزءاً من أعماله ومهامه وصلاحياته وواجباته إلى عدد من اللجان المنبثقة عنه، وقد تم مراعاة تعليمات وقواعد الحوكمة الصادرة عن هيئة أسواق المال عند تشكيل لجان مجلس الإدارة. وتتضمن اللجان: لجنة التدقيق، لجنة إدارة المخاطر، لجنة المكافآت والترشيحات، ولجنة الإستثمار. وفيما يلي نبذة عن اجتماعات وانجازات تلك اللجان:

### لجنة التدقيق

تتكون لجنة التدقيق من (3) أعضاء ويكون لدى عضو اللجنة تأهيل علمي ملائم وإلمام بالجوانب المالية والإدارية وبطبيعة أعمال وأنشطة الشركة. كما على لجنة التدقيق أن تعقد اجتماعات دورية مع مراقبي الحسابات الخارجيين وأربع اجتماعات على الأقل مع المدقق الداخلي.

### مهام لجنة التدقيق

تتمثل مهام اللجنة بوضع المعايير المناسبة للتحقق من تعزيز ووضع التدقيق الداخلي عن طريق إعطاء درجة أكبر من الدعم والمساندة وضمان إستقلاليته عن الإدارة وأن عمليات التدقيق الخارجي تتم بالاسلوب الذي يحقق مبدأ التدقيق المزدوج كما تتحقق اللجنة من الالتزام بسياسات الشركة الداخلية والقوانين والنظم والتعليمات ذات العلاقة وأن نظم الرقابة الداخلية المتعلقة بالأمر المالية والإدارية تتسم بالشمولية وتتم مراقبتها ومراجعتها في الوقت المناسب كما تساعد اللجنة مجلس الإدارة في مراجعة التقارير المالية وضمان التزام الشركة بالمتطلبات القانونية والرقابية وكذلك التأكد من كفاية مؤهلات وخبرات المدققين المستقلين وإستقلاليتهم ومن وجود بيئة من الانضباط والرقابة الداخلية بالشركة.

بناءً على قرار مجلس الإدارة تم إعادة تشكيل لجنة التدقيق بتاريخ 2017/7/23 من السادة أعضاء مجلس الإدارة:

أعضاء اللجنة	المنصب الوظيفي ضمن اللجنة	صفة العضوية بالمجلس
السيد / جمال عبد الله السليم	رئيس اللجنة	عضو غير تنفيذي
السيد / سعود عبد العزيز المنصور	عضو اللجنة	عضو مستقل
السيد/ بندر عبد الله الغملاس	عضو اللجنة	عضو غير تنفيذي

وقد عقدت اللجنة خلال العام 2017 عدد (9) اجتماعات.

### أهم إنجازات لجنة التدقيق خلال عام 2017

التوصية لمجلس الإدارة بإعتماد البيانات المالية الربع سنوية خلال عام 2017. الإشراف ومراجعة أعمال التدقيق الداخلي بالشركة. تعيين مدقق حسابات للقيام بأعمال مراجعة على محافظ العملاء. تعيين مدقق خارجي لمراجعة وإعداد تقرير نظم الرقابة الداخلية السنوي. مراجعة الخطة السنوية للتدقيق الداخلي.

### التغيرات في عضوية اللجنة خلال العام

بناءً على اجتماع الجمعية العامة العادية المنعقد في 13 يوليو 2017 والذي تم فيه انتخاب أعضاء مجلس الإدارة لمدة ثلاثة سنوات 2017-2019 تم إعادة تشكيل لجنة التدقيق في 2017/07/23.

### لجنة المخاطر

تتكون لجنة المخاطر من (3) أعضاء ويكون لدى عضو اللجنة تأهيل علمي ملائم والمأم بالجوانب المالية والإدارية وبطبيعة أعمال وأنشطة الشركة. كما على لجنة المخاطر الاجتماع بصورة دورية خلال السنة (4) مرات .

### مهام لجنة المخاطر

تتمثل مهام لجنة المخاطر بالإشراف على عمل إدارة المخاطر في الشركة والتأكد من أن سياسة الشركة تتضمن ممارسة إدارة المخاطر السليمة وتنفيذها كما تقوم بمراجعة وتقييم مدى كفاية رأس مال الشركة وتوزيعه وكذلك سلامة وكفاية إدارة المخاطر والتأكد من وجود مستويات لنزعة المخاطر وكذلك التأكد من أن الادارة العليا على دراية تامة وتراقب باستمرار المخاطر التي قد تواجهها الشركة.

بناءً على قرار مجلس الإدارة تم إعادة تشكيل لجنة المخاطر بتاريخ 2017/7/23 من السادة أعضاء مجلس الإدارة:

الاسم	المنصب الوظيفي ضمن اللجنة	صفة العضوية بالمجلس
السيد / سعود عبد العزيز المنصور	رئيس اللجنة	عضو مستقل
السيد / جمال عبد الله السليم	عضو اللجنة	عضو غير تنفيذي
السيد/ بندر عبد الله الغملاس	عضو اللجنة	عضو غير تنفيذي

وقد عقدت اللجنة خلال العام 2017 عدد (4) إجتماعات.

### أهم إنجازات لجنة المخاطر خلال عام 2017

التوصية لمجلس الادارة بإعتماد سياسة المخاطر.  
مراجعة وإعتماد تقارير المخاطر للجهات الرقابية.  
مراجعة تقارير دورية عن المخاطر التي من الممكن أن تتعرض لها الشركة.

### التغيرات في عضوية اللجنة خلال العام

بناء على اجتماع الجمعية العامة العادية المنعقد في 13 يوليو 2017 والذي تم فيه انتخاب أعضاء مجلس الإدارة لمدة ثلاثة سنوات 2017-2019 تم إعادة تشكيل لجنة المخاطر في 2017/07/23.

## لجنة المكافآت والترشيحات

تتكون لجنة المكافآت والترشيحات من (3) أعضاء ويكون لدى عضو اللجنة تأهيل علمي ملائم وإمام بالجوانب المالية والإدارية وبطبيعة أعمال وأنشطة الشركة. على ألا يقل عدد الاجتماعات عن اجتماع واحد سنوياً.

## مهام لجنة المكافآت والترشيحات

يتمثل دور اللجنة برفع التوصيات لمجلس الادارة بشأن الترشح لعضوية المجلس وفقاً للسياسات والمعايير المعتمدة والتعليمات الصادرة من هيئة أسواق المال والجهات التنظيمية الأخرى بشأن ضوابط الترشح لعضوية مجلس الادارة وكما تراجع اللجنة بصفة دورية الاحتياجات المطلوبة من المهارات المناسبة لعضوية مجلس الادارة وإعداد توصيف للقدرات والمؤهلات المطلوبة لعضوية المجلس بما يتفق مع مصلحة الشركة والمساهمين كما تجري اللجنة تقييماً سنوياً لأداء المجلس ككل وأداء كل عضو على حدة ومراجعة وإعتماد معايير الاختيار وإجراءات التعيين الخاصة بالرئيس التنفيذي والمدراء التنفيذيين كما تعمل على ضمان وضع وتطبيق إطار المكافآت للرئيس التنفيذي والوظائف التنفيذية وتقوم اللجنة أيضاً بمراجعة ورفع التوصيات بشأن الامور المتعلقة بالتغيرات في سياسة الاجور والمكافآت بما في ذلك السياسات الخاصة بنهاية الخدمة.

بناءً على قرار مجلس الإدارة تم إعادة تشكيل لجنة المكافآت والترشيحات بتاريخ 2017/07/23 من السادة أعضاء مجلس الإدارة:

الاسم	المنصب الوظيفي ضمن اللجنة	صفة العضوية بالمجلس
السيد/ سعود عبد العزيز المنصور	رئيس اللجنة	عضو مستقل
السيد/ غازي أحمد العصيمي	عضو اللجنة	عضو غير تنفيذي
السيد/ جمال عبد الله السليم	عضو اللجنة	عضو غير تنفيذي

وقد عقدت اللجنة خلال العام 2017 عدد (3) اجتماعات.

## أهم إنجازات لجنة المكافآت والترشيحات خلال عام 2017

مراجعة نتائج التقييم السنوي لموظفي الشركة، ومكافآت وزيادات موظفي الشركة، ومكافأة الرئيس التنفيذي وأمين السر، ومكافأة أعضاء اللجان. مناقشة تقييم الأداء الذاتي لمجلس الإدارة لعام 2016. مناقشة طلبات الترشيح لعضوية مجلس الإدارة للثلاثة سنوات القادمة 2017-2019.

## التغيرات في عضوية اللجنة خلال العام

بناءً على اجتماع الجمعية العامة العادية المنعقد في 13 يوليو 2017 والذي تم فيه انتخاب أعضاء مجلس الإدارة لمدة ثلاثة سنوات 2017-2019 تم إعادة تشكيل لجنة المكافآت والترشيحات في 2017/07/23.

## لجنة الاستثمار

تتكون لجنة الاستثمار من (3) أعضاء ويكون لدى عضو اللجنة تأهيل علمي ملائم والمأم بالجانوب الاستثمارية والمالية والإدارية وبطبيعة أعمال وأنشطة الشركة وتكون الاجتماعات دورية خلال السنة عدد (4) مرات.

## مهام لجنة الاستثمار

يتمثل دور اللجنة في حماية وضمان جودة الاصول في الشركة من خلال إستثماراتها المتنوعة ومن خلال تطبيق إستراتيجية الاستثمار المعتمدة ومراقبة أنشطة الاستثمار من خلال السياسات المعتمدة ذات الصلة بالشركة وانشطتها وأن عمليات الاستثمار تضمن أعلى العوائد وليس لها تأثير سلبي على الاستقرار المالي للشركة وإتخاذ الاجراءات التصحيحية الملائمة بهدف الحفاظ على مصالح الشركة وجودة الأصول.

بناءً على قرار أعضاء مجلس الإدارة تم إعادة تشكيل لجنة الاستثمار بتاريخ 2017/7/23 من السادة أعضاء مجلس الإدارة:

الاسم	المنصب الوظيفي ضمن اللجنة	صفة العضوية بالمجلس
السيد / مشعل ناصر حبيب	رئيس اللجنة	عضو تنفيذي
السيد / حسان كمال قائد بيه	عضو اللجنة	عضو غير تنفيذي
السيد / جمال عبد الله السليم	عضو اللجنة	عضو غير تنفيذي

وقد عقدت اللجنة خلال العام 2017 عدد (5) إجتماعات.

## أهم إنجازات لجنة الاستثمار خلال عام 2017

مراقبة أداء محفظة الاستثمار للشركة.  
التأكد من الإلتزام المستمر من قبل الشركة بجميع التعليمات والأنظمة المعمول بها وكذلك السياسات والاجراءات المعتمدة من الشركة.  
مراجعة وإعتماد التوصيات المقدمة من إدارة الاصول بخصوص عمليات الاستثمار.  
إستعراض وتقييم تقارير المخاطر بشأن مخاطر الاستثمار في أصول الشركة.

## التغيرات في عضوية اللجنة خلال العام

بناءً على إجتماع الجمعية العامة العادية المنعقد في 13 يوليو 2017 والذي تم فيه انتخاب أعضاء مجلس الإدارة لمدة ثلاثة سنوات 2017-2019 تم إعادة تشكيل لجنة الاستثمار في 2017/07/23.

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

يتم تزويد أعضاء مجلس الإدارة بكافة المعلومات والبيانات من خلال البريد الإلكتروني ومن خلال ارسال التقارير الشاملة إليهم للاطلاع ويتم التواصل عبر البريد الإلكتروني وجميع وسائل الاتصال، ومن خلال أمين سر مجلس الإدارة يتم حفظ جميع المستندات والمحاضر الخاصة باجتماعات مجلس الإدارة واللجان المنبثقة منه في ملفات يسهل على أعضاء مجلس الإدارة طلبها والاطلاع عليها كما يتم ارسال نسخ من هذه المحاضر بعد استيفاء التوقيعات اللازمة إلى أعضاء مجلس الإدارة عبر البريد الإلكتروني.

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

### تفويض وصلاحيات للإدارة التنفيذية

إن من ركائز اهتمام مجلس الإدارة دعم وإرشاد الإدارة التنفيذية لتحقيق استراتيجية الشركة في إطار الحوكمة بوضوح وشفافية.

### الأمر المحتفظ بها لمجلس الإدارة

بالتوافق مع كافة التعليمات الصادرة من كافة الجهات الرقابية وقانون هيئة أسواق المال رقم (7) لسنة 2010 واللائحة التنفيذية الصادرة في نوفمبر 2015 الكتاب الخامس عشر - قواعد حوكمة الشركات ومعايير الانضباط المؤسسي، يجوز لمجلس الإدارة أن يفوض بعض الأمور المحتفظ بها لمجلس الإدارة إلى اللجان المنبثقة عن المجلس أو للإدارة التنفيذية. وفي حال استدعى الأمر، يتم تفويض الإدارة التنفيذية بموجب تفويضات محددة أو عامة، وعند التفويض يتم تقديم تعليمات واضحة بخصوص صلاحيات الإدارة التنفيذية. وتتلخص الأمور المحتفظ بها لمجلس الإدارة فيما يلي:

- مراجعة الاستراتيجية والميزانية السنوية للشركة وإقرارها وعضوية المجلس وإجمالي الرواتب ومكافآت الإدارة التنفيذية وهيكلية رأس مال الشركة والتقارير والضوابط المالية والرقابة الداخلية والمخاطر العامة وإقرار العقود والنفقات (التي تفوق قيمتها صلاحيات الإدارة التنفيذية) حسب السياسة الموضوعية وإقرار سياسات حوكمة الشركة ومراجعة السياسات العامة والموافقة عليها.

### تطبيق متطلبات لجنة المكافآت والترشيحات

تراجع اللجنة بصفة دورية الاحتياجات المطلوبة من المهارات المناسبة لعضوية مجلس الإدارة وإعداد توصيف للقدرات والمؤهلات المطلوبة لعضوية المجلس بما يتفق مع مصلحة الشركة والمساهمين. كما تجري اللجنة تقييماً سنوياً لأداء المجلس ككل وأداء كل عضو على حدة ومراجعة واعتماد معايير الاختيار وإجراءات التعيين الخاصة بالرئيس التنفيذي والمدراء التنفيذيين كما تعمل على ضمان وضع وتطبيق إطار المكافآت للرئيس التنفيذي والوظائف التنفيذية وتقوم اللجنة أيضاً بمراجعة ورفع التوصيات بشأن الأمور المتعلقة بالتغيرات في سياسة الاجور والمكافآت بما في ذلك السياسات الخاصة بنهاية الخدمة.

### الإدارة التنفيذية

تباشر إدارتنا التنفيذية بإدارة الأعمال اليومية للشركة، ويتأهها الرئيس التنفيذي وهو المسؤول عن الإدارة التشغيلية للشركة وعن تطور الشركة والتوصيات وتطبيق الاستراتيجيات والسياسات وإطار عمل الرقابة أمام مجلس الإدارة.

إن أعضاء الإدارة التنفيذية من المهنيين وذوي الخبرات الاستثمارية الواسعة في أسواق الاستثمار المحلية والعالمية، مع شهادات أكاديمية دولية قوية وخبرات عملية مجمعة تقارب 171 عاماً كما هو مبين في الجدول أدناه:

أعضاء الإدارة التنفيذية



السيد / مشعل ناصر حبيب - نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي



السيد / عصام عبد الرحمن اليوسف  
نائب رئيس تنفيذي  
إدارة الالتزام الرقابي



السيد / أحمد محمد صبحي  
نائب رئيس تنفيذي  
الإدارة المالية



السيد / هاري ميلن  
مستشار للإستثمارات الدولية  
الولايات المتحدة



السيد / فيجاي كولكارني  
مستشار مالي ومخاطر



السيد / فهد محمد العصيمي  
نائب رئيس - إدارة الإستثمارات  
المحلية والإقليمية



السيد / برهان كمالي  
نائب رئيس أول  
إدارة الإستثمارات الدولية



السيد / راند إبراهيم السدحان  
نائب رئيس تنفيذي - الشؤون  
الادارية والموارد البشرية



السيد / عبد العزيز جاسم الجاسم  
نائب رئيس أول - تطوير الأعمال  
والملكية الخاصة

### السيد / مشعل ناصر حبيب

#### نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

انضم السيد/ مشعل لشركة كويت بيلارز في مارس 2011 حيث تم تعيينه من قبل مجلس الإدارة كعضو مندوب لتطوير أعمال الشركة لبيز دوره الفعال في تنمية الشركة والسير بها قدماً. ويشغل السيد/ مشعل منصب الرئيس التنفيذي للشركة منذ أغسطس 2014. حاصل على دبلوم في علوم الحاسب الآلي وبكالوريوس في المحاسبة من جامعة الكويت عام 1996. كما أنهى برنامج الدراسات الائتمانية المكثف في عام 1998 وبرنامج هارفرد التنفيذي لإعداد القادة في عام 2007. وعمل كمدرس زائر في معهد الدراسات المصرفية منذ عام 2000. وتتجاوز خبرته الواسعة 19 عاماً في مجال الاستثمارات والخدمات المالية.

### السيد / فيجاي كولكارني

#### مستشار مالي ومخاطر

انضم السيد/ فيجاي لشركة كويت بيلارز في مايو 2012 بصفة مستشار مالي ومخاطر للجهاز التنفيذي. حاصل على ماجستير في إدارة الأعمال / تمويل من إحدى أكبر المدارس في الهند. ويمتلك خبرة مكثفة تصل إلى 39 عاماً في الإدارة التنفيذية وإدارة المخاطر في عدد من البنوك بين الهند والكويت. كما حصل على عدة شهادات أكاديمية.

### السيد / هاري ميلن

#### مستشار للاستثمارات الدولية – الولايات المتحدة

انضم السيد/ هاري لشركة استراتيجيا إنفستورز إنك – الولايات المتحدة – شركة تابعة – في عام 2007 وهو يشغل منصب مستشار وعضو في المجموعة العالمية للاستشارات العقارية (CRE). وتتجاوز خبرته 26 عاماً في مجال الاستثمار في قطاع العقار والدخل الثابت والأسهم.

### السيد / أحمد محمد صبحي

#### نائب رئيس تنفيذي – الإدارة المالية

انضم السيد/ أحمد لشركة كويت بيلارز في يوليو 2012 بصفته رئيس المدراء الماليين. وهو مسؤول عن الإشراف على جميع العمليات المحاسبية للشركة، التخطيط المالي، مراقبة السجلات وتقديم التقارير المالية إلى الإدارة العليا. حاصل على بكالوريوس تجارة – شعبة المحاسبة من جامعة القاهرة عام 1995، شهادة المحاسب الإداري المعتمد (CMA) عام 2004 والعديد من الشهادات والدورات الأكاديمية في العلوم المالية، التحليل المالي، الرقابة الداخلية والمحاسبة.

### السيد / عصام عبد الرحمن اليوسف

#### نائب رئيس تنفيذي – الالتزام الرقابي

انضم السيد/ عصام لشركة كويت بيلارز في يوليو 2009 بصفته رئيس إدارة المخاطر والالتزام الرقابي ليتولى من خلال مهامه الرئيسية مسؤولية إدارة المخاطر والالتزام الرقابي ومكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب وحوكمة الشركات وحرصاً على تقيد الشركة بأعلى المعايير من خلال خبرته التي تمتد لأكثر من 19 عاماً. حاصل على بكالوريوس بالمحاسبة من جامعة البلقاء – الأردن عام 1993، وماجستير بإدارة الأعمال (MBA) جامعة بيلور الولايات المتحدة عام 2012. كما حصل على شهادة المحاسب المحترف المعتمد (CPA) وشهادة الالتزام ومكافحة غسل الأموال (CCAML) من جامعة هنلي – لندن، والبرنامج المتقدم في حوكمة الشركات – لندن (CCG)، وشهادة المعتمد في إدارة المخاطر التشغيلية (CORM). وشهادة المعتمد في إدارة المخاطر والالتزام (CRCMP) وشارك في برامج متخصصة بالمخاطر والالتزام الرقابي والحوكمة وإدارة الأعمال.

### السيد / عبد العزيز جاسم الجاسم – نائب رئيس أول – تطوير الأعمال والملكية الخاصة

انضم السيد/ عبد العزيز لشركة كويت بيلارز في نوفمبر 2007 بصفته نائب رئيس أول لتطوير الأعمال؛ كما يتولى إدارة الأصول الدولية. حاصل على بكالوريوس علوم في إدارة الأعمال من جامعة سوفلوك – الولايات المتحدة الأمريكية. ولديه خبرة مكثفة في مجال الاستثمارات الدولية تتجاوز 11 عاماً.

### السيد / رائد إبراهيم السدحان

#### نائب رئيس تنفيذي – الشؤون الادارية والموارد البشرية

انضم السيد/ رائد لشركة كويت بيلارز في عام 2006 بصفته نائب رئيس للشؤون الادارية والموارد البشرية وتمت ترقيته إلى نائب رئيس أول في يناير 2011 والى نائب رئيس تنفيذي في أبريل 2017 وهو يتولى إدارة كافة النشاطات المتعلقة بالموارد البشرية ونظم المعلومات وجميع الأمور الادارية المتعلقة بالشركة. حاصل على بكالوريوس في إدارة الأعمال من جامعة حلوان – مصر في عام 1996. وقد حضر العديد من الدورات التدريبية في مجال عمله. وقد حمل معه خبرته السابقة الفنية من خلال عمله في بعض المؤسسات المرموقة لمدة تسع سنوات.

### السيد / برهان كمال – نائب رئيس أول – إدارة الاستثمارات الدولية

انضم السيد/ برهان لشركة كويت بيلارز كمحلل استثمار أول في يناير 2011 وتمت ترقيته إلى نائب رئيس – إدارة الاستثمارات الدولية في نوفمبر 2012 متولياً بذلك تحليل وتقييم الفرص الاستثمارية المتنوعة. حاصل على بكالوريوس في العلوم المالية والمصرفية من جامعة العلوم التطبيقية في الأردن عام 2004، وعلى شهادة «المحلل المالي المعتمد» (CFA) في 2012.

### السيد / فهد محمد العصيمي

#### نائب رئيس – إدارة الاستثمارات المحلية والإقليمية

انضم السيد/ فهد لشركة كويت بيلارز في أكتوبر 2013 بصفته نائب رئيس إدارة الاستثمارات المحلية والإقليمية. حاصل على بكالوريوس في المحاسبة من كلية العلوم الإدارية – جامعة الكويت في عام 2004، بالإضافة إلى العديد من الدورات التدريبية في مجال التحليل المالي والاستثمار والشهادة المعتمدة (CIM). ويمتلك خبرة واسعة في أسواق الاستثمارات المحلية والإقليمية، في مجال التحليل والتداول في الأسواق المالية.

## نظام المكافآت

### سياسة منح المكافآت والحوافز والبدلات :

تقوم كويت بيلارز بمنح عدة مكافآت وحوافز لموظفيها العاملين بما يتفق مع التقييم السنوي للموظف والذي يتم وفق معايير فنية ومهنية محددة. ويتم تخصيص تلك المكافآت بمبالغ تتناسب أداء الموظف وتقوم بالتحفيز والتشجيع المطلوب للإستمرار ورفع مستوى الأداء الوظيفي. كما قامت الشركة ومن خلال لجنة الترشيحات والمكافآت بالتعاون مع الشؤون الادارية بإنشاء وإستحداث خطط للمكافآت قصيرة وطويلة المدى تسعى إلى خلق بيئة أعمال جاذبة وتقوم بالتركيز على تشجيع العاملين على مختلف المستويات الوظيفية بالشركة. كما تقوم بالعمل على وضع خطة من شأنها تحديد دور كل موظف ضمن فريق الشركة بما يبين مهامه وواجباته ومسؤولياته وتحديد الأهداف المطلوب تطبيقها وتوضيحها لكافة الموظفين ووضع إطار محدد يتم تقييم الموظف ومراجعة أدائه من خلاله بناء على معايير محددة وواضحة المعالم.

### معايير المكافآت والحوافز والبدلات لفئات الموظفين:

قامت الشركة بتقييم أداء الموظفين في عام 2017 وذلك من خلال تقييم شامل يتعلق بطبيعة الأعمال وكذلك فيما يتعلق أيضاً بسلوكياتهم وفقاً لمعايير كويت بيلارز. لقد تمت عملية التقييم السنوي لموظفي الشركة تحت إشراف إدارة الموارد البشرية وبمشاركة - عن كئب - من قبل لجنة الترشيحات والمكافآت.

### مجموع الأجور والمكافآت والحوافز والبدلات المدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة لعام 2017

تم منح أعضاء مجلس الإدارة مبلغ 47,000 دينار كويتي وذلك نظير قيامهم بالأعمال في اللجان المنبثقة عن مجلس الادارة فقط (لجنة التدقيق - لجنة المخاطر - لجنة الاستثمار - لجنة المكافآت والترشيحات).

### مجموع الأجور والمكافآت والحوافز والبدلات المدفوعة للإدارة التنفيذية لعام 2017

إجمالي المدفوع دينار كويتي	مكافآت متغيرة دينار كويتي		مكافآت ثابتة دينار كويتي	عدد الموظفين والمستشارين	فئات الموظفين
	نقدي	نظام خيار شراء الأسهم			
469,900	-	94,728	375,172	9	الإدارة التنفيذية

\* ننوه للعلم بأن المكافآت والحوافز المرتبطة بأداء الشركة تحتسب وفق آلية تقييم الأداء الفردي ضمن إطار عام معتمد من قبل مجلس الإدارة ويتم حالياً القيام بهذا التقييم والموافقة عليه لكل أعضاء الإدارة التنفيذية.

\* يقصد بالمكافآت الثابتة إجمالي الرواتب والأجور والبدلات وما في حكمها والمكافآت الدورية أو السنوية المرتبطة بالأداء والخطة التحفيزية.

## القاعدة الرابعة: ضمان نزاهة التقارير المالية

يتم تقديم تعهدات كتابية من قبل كل من مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية بسلامة ونزاهة التقارير المالية المعدة ويتم مراجعة كافة السياسات والاجراءات المالية من خلال لجنة التدقيق.

### تطبيق متطلبات لجنة التدقيق

وضع المعايير المناسبة للتحقق من تعزيز ووضع التدقيق الداخلي عن طريق إعطاء درجة أكبر من الدعم والمساندة وضمن إستقلاليته عن الإدارة وأن عمليات التدقيق الخارجي تتم بالاسلوب الذي يحقق مبدأ التدقيق المزدوج كما تتحقق للجنة من الالتزام بسياسات الشركة الداخلية والقوانين والنظم والتعليمات ذات العلاقة وأن نظم الرقابة الداخلية المتعلقة بالامور المالية والإدارية تتسم بالشمولية وتتم مراقبتها ومراجعتها في الوقت المناسب وتقوم اللجنة بمراجعة التقارير المالية وضمن إلتزام الشركة بالمتطلبات القانونية والرقابية وكذلك التأكد من كفاية مؤهلات وخبرات المدققين المستقلين وإستقلاليتهم ومن وجود بيئة من الانضباط والرقابية الداخلية بالشركة والتأكد من نزاهة التقارير المالية وغيرها .

### حالات تعارض بين توصيات لجنة التدقيق وقرارات مجلس الادارة

لم يتم رصد أي حالة تعارض بين كل من لجنة التدقيق وقرارات مجلس الادارة خلال عام 2017.

### إستقلالية مراقب الحسابات الخارجي

#### مكتب ديلويت أند توش (الوزان وشركاه)

- سجل مراقبي الحسابات رقم 62 فئة أ
- " ديلويت أند توش " هي العلامة التجارية التي تتعاون مع عشرات آلاف المهنيين المحترفين في الشركات المستقلة في جميع أنحاء العالم لتقديم خدمات مراجعة الحسابات، الاستشارات، الخدمات مخاطر المؤسسة والضريبة على عملاء محددين.

### آلية تعيين مدقق الحسابات الخارجي

- تحدد آلية تعيين مدقق الحسابات الخارجي إطار ونطاق وصلاحيات مدقق الحسابات الخارجي مع الحرص على توفير الاستقلالية التامة لممارسة أعمالهم المسندة إليهم. كما تحدد الشروط المستوجب توافرها لاختيار المدقق، حيث يقوم مجلس الإدارة برفع توصياته لاختيار المدقق ليتم استعراضها مع الجمعية العمومية لإبداء الرأي والتصديق على التوصيات.
- قررت الجمعية العمومية والتي عقدت بتاريخ 13 يوليو 2017 بالموافقة على إعادة تعيين مراقب الحسابات ديلويت أند توش - طلال يوسف علي المزيبي ليكون مدقق الحسابات للشركة للسنة المالية 2017 ويتقاضى مبلغ وقدره 10,000 د.ك. ولم يتم الاستعانة بأي مدقق حسابات خارجي آخر للقيام بأي نوع من خدمات التدقيق للبيانات المالية خلال عام 2017 وكذلك لا يطلب من مدقق الحسابات الخارجي القيام بأي نوع من أنواع الرقابة الداخلية للشركة حيث تم إسناد مهمة الرقابة الداخلية لشركة جرانت ثورنتون وحسب خطة التدقيق الداخلي والمعتمدة من لجنة التدقيق ومجلس الإدارة.
- وامتثالاً للأحكام الخاصة بالإفصاح والشفافية الصادرة عن هيئة أسواق المال وبنك الكويت المركزي والجهات التنظيمية الأخرى، فقد تم إعداد التقارير المالية عن السنة المالية المنتهية بتاريخ 31 ديسمبر 2017 طبقاً لمعايير المحاسبة الدولية (IFRS) والصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية، وذلك لرفع درجة الشفافية والالتزام من قبل مجلس إدارة الشركة ولتقديم بيانات مالية تعكس واقع نزاهة التقارير المالية للشركة وللسادة المساهمين وعموم الجمهور.

### العلاقة مع مراقب الحسابات الخارجي

تشرف لجنة التدقيق على آلية تعيين مراقب الحسابات، والمحافظة على علاقات جيدة معهم. وتتحدد علاقة الشركة مع مراقب الحسابات من خلال مهام لجنة التدقيق التالية:

- اعتماد آلية تعيين مراقب الحسابات الخارجي وعرضها على مجلس الإدارة.
- دراسة وتقديم التوصيات التي ستقدم للمساهمين فيما يتعلق بتعيين أو إعادة تعيين أو عزل مراقب حسابات الشركة الخارجي لمجلس الإدارة لاعتمادها في اجتماع الجمعية العمومية السنوية.
- متابعة ومراقبة استقلالية وموضوعية مراقب الحسابات الخارجي ومناقشة طبيعة ومجال كفاءته وفقاً لمقاييس إعداد التقارير المالية العالمية.
- توفير الجو الملائم لتعاون مراقب الحسابات الخارجي ومدقق الحسابات الداخلي.
- يجب أن يكون مراقب حسابات الشركة مقيداً في سجل المحاسبين وفقاً لللائحة التنفيذية لهيئة أسواق المال وتعليمات بنك الكويت المركزي بشأن تنظيم مهنتي المحاسبة وتدقيق الحسابات.
- ألا يكون المراقب الخارجي شريكاً أو طرفاً في أي اتفاق أو كميلاً لأحد الأعضاء المؤسسين في الشركة أو عضواً في مجلس الإدارة أو أي من أقاربهم حتى الدرجة الرابعة.
- يعتمد اختيار مراقب الحسابات الخارجي على الكفاءة والسمعة والخبرة. وفي حال عدم موافقة مجلس الإدارة أو الجمعية العمومية على توصيات اللجنة بشأن اختيار أو تعيين أو استقالة أو عزل مراقب الحسابات الخارجي، يترتب على مجلس الإدارة تضمين بيان يتضمن تلك التوصيات وأسباب رفض مجلس الإدارة في تقرير الحوكمة الخاص بالشركة.



### آلية عمل نظام الرقابة الداخلية

يتكون نظام الرقابة الداخلية لدى شركتنا من مجموعة من الإجراءات يتم تطبيقها من قبل مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية وكافة موظفي الشركة، وهي مصممة لتوفير ضمانات معقولة وليست مطلقة لإنجاز الأهداف التالية:

- إدارة المخاطر: التأكد من تحديد المخاطر والضوابط اللازمة لتحقيق أهداف الشركة.
- فعالية وكفاءة العمليات: تحديد الأهداف الرئيسية لدى الشركة بما في ذلك الالتزام بمعايير الأداء وحماية أصول الشركة.
- مصداقية التقارير المالية: ضمان تقديم البيانات المالية والمعلومات المالية الأخرى الموثوقة إلى مجلس الإدارة.
- تقارير التدقيق الداخلي: مراجعة إجراءات التقارير الداخلية وتأثيرها على سلامة الموقف المالي للشركة.
- مراجعة نظم الرقابة الداخلية: يتم إعداد تقرير من خلال مدقق حسابات مستقل سنوياً عن أنظمة الرقابة الداخلية.
- الالتزام بالقوانين والتشريعات النافذة: تشمل القوانين والتشريعات التي تخضع لها الشركة وذلك تفادياً للإضرار بسمعة الشركة أو إلحاق اي جزاءات او غرامات مالية.

### إدارة المخاطر المؤسسية

- تلتزم شركتنا بالحفاظ على نظم إدارة المخاطر وفقاً لأحدث المعايير والمقاييس بإجراءات الطبط والرقابة، من أجل تعزيز قدراتنا وكفاءة أعمالنا في هذا المجال.
- وترى الشركة بأن الكفاءة الاستراتيجية والتطبيقية والسياسات والممارسات المتبعة في « نظم إدارة المخاطر المؤسسية » مطلب أساسي في جميع إدارات الشركة.
- وتعمل « إدارة المخاطر المؤسسية » بشكل دؤوب لوضع أمثل الأطر والمنهجيات التي من خلالها يتسنى للشركة الحفاظ على أصولها وملكياتها وتمييزها من جهة، وحماية مصالح المساهمين والمتعاملين من جهة أخرى، والمحافظة على التزام الشركة بالقوانين واللوائح السارية في نطاق الأنشطة الاستثمارية والتشغيلية التي تتداولها الشركة.
- وقد قامت شركتنا بتطوير إطار شمولي خاص بها لنظم إدارة المخاطر، وتطوير سياسة وإجراءات إدارة المخاطر وتطوير نزعة المخاطر لديها والمعتمدة من مجلس الإدارة بالاستناد إلى المنهجيات العالمية المتعلقة بهذا الشأن. ويأتي هذا الإطار متناسقاً مع الحرص والالتزام بالسياسات العامة التي تتبناها الشركة في تحديد وتقييم ورصد المخاطر التي قد تتعرض لها الشركة.
- ومن خلال هذا الإطار؛ تقوم إدارة المخاطر برصد وتقييم المخاطر ذات الشأن والمتعلقة بالشركة بشكل دوري، ومناقشة ذلك مع رئيس مجلس الإدارة وفريق الإدارة التنفيذية لتحديد أفضل سبل التعامل مع الأخطار التي قد تواجهها الشركة، مما يضمن لإدارة المخاطر أن تتماشى عن كثب وجنبا إلى جنب مع الأهداف الاستراتيجية للشركة.
- كما أن الشركة في صدد تنفيذ بعض الإجراءات والممارسات التي من شأنها تطوير مجريات العمل وزيادة الكفاءة العملية المختصة بالتعامل مع المخاطر في هذه الإدارة الهامة.
- يعمل رئيس إدارة المخاطر بالشركة على تقديم تقرير دوري عن مؤشرات المخاطر لدى الشركة، بالإضافة الى تقرير نصف سنوي عن كافة المخاطر بالشركة لهيئة أسواق المال كما تعرض التقارير على لجنة المخاطر ومجلس الإدارة.
- مسؤول إدارة المخاطر مستقل.

### بيان مختصر عن تطبيق متطلبات تشكيل إدارة/ مكتب/ وحدة مستقلة للتدقيق الداخلي

أسندت الشركة أعمال التدقيق إلى مكتب تدقيق مستقل ومن ثم تم تعيين مسؤول التدقيق من قبل لجنة التدقيق في 1 مارس 2017 والذي يباشر أعماله ويتم عرض تقارير التدقيق الداخلي على لجنة التدقيق لمناقشتها واعتمادها.

## القاعدة السادسة: تعزيز السلوك المهني والقيم الاخلاقية

### القواعد والقيم السلوكية

يقوم مجلس الادارة من خلال ميثاق قواعد السلوك المهني وأخلاقيات العمل بتحديد الممارسات السليمة للحوكمة ولما يقوم به من أعمال ويتضمن ذلك وجود الوسائل التي تؤكد إتباع تلك الممارسات مع مراجعتها وتحديثها بانتظام بهدف تحسينها .  
إن مجلس الادارة يأخذ زمام الامور في تحديد المعايير المهنية والقيم المؤسسية التي تعزز النزاهة للشركة والادارة العليا والموظفين .  
ويتم تعميم ميثاق قواعد السلوك المهني وأخلاقيات العمل على كافة موظفي الشركة وأعضاء المجلس والحصول على توقيعاتهم بما جاء فيها من تعليمات.

### تعارض المصالح

لدى شركتنا سياسات مكتوبة بشأن تعارض المصالح وتغطي هذه السياسات كل ما يتعلق بموضوع تعارض المصالح وإحتمالاته بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر:

- تجنب عضو مجلس الادارة ممارسة الانشطة المحتمل أن تؤدي الى تعارض المصالح.
- أخذ موافقة المجلس على أي نشاط يقوم به أحد أعضاء المجلس قد يترتب عليه تعارض في المصالح.

### سرية المعلومات وعدم إفشاء المعلومات

تعتبر سرية المعلومات من أهم المبادئ التي تقوم عليها أساسات أعمالنا حيث أنها تشكل أحد الركائز الهامة للتعامل مع العملاء والمستثمرين كما يوجد لدى شركتنا سياسات للمحافظة على سرية المعلومات والأعمال وتحتوي على:

- إلزام أعضاء مجلس الادارة وجميع الموظفين بالشركة بالمحافظة على سرية البيانات والمعلومات الخاصة بعملاء الشركات الأخرى والتي تكون قد وصلت إليهم بحكم عملهم .
- عدم الافصاح عن أي بيانات أو معلومات التي تخص الشركة وعمالها إلا من قبل الاشخاص المخولين في ضوء ما قد تسمح به القوانين والتعليمات والسياسات الداخلية للشركة .
- المحافظة على أمن البيانات الخاصة بالشركة وعمالها ووضع الضوابط الرقابية لمنع الوصول إليها إلا من المفوضين بذلك ويعتبر مجلس الادارة مسؤولاً من خلال دليل الافصاح عن وضع النظم الرقابية لحصر الوصول الى تلك البيانات والمعلومات بالاشخاص المخولين والتحقق من أن النظم الرقابية لدى الشركة تمنع تسرب أي معلومات مالية أو إستثمارية أو أي مشاريع مستقبلية تمس وتخدش السرية المهنية.
- إدراك مجلس الادارة والادارة التنفيذية في الشركة لمسؤولياتهم بشأن تطوير الوعي الامني في الشركة بما يعزز السرية في التعاملات ويحافظ عليها .
- التأكيد والالتزام بأهمية عدم إستخدام أي معلومات داخلية عن أوضاع الشركة تكون متوافرة لدى عضو مجلس الادارة أو أي من الموظفين العاملين بالشركة من أجل تحقيق مصالح ذاتية أو مصالح لأطراف أخرى ذات صلة .

**القاعدة السابعة: الإفصاح والشفافية بشكل دقيق وفي الوقت المناسب****الإفصاح عن تعاملات أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية**

كانت تعاملات أعضاء مجلس الإدارة وأقاربهم من الدرجة الأولى بأسهم الشركة في عام 2017 كالتالي:

عضو المجلس	الموظفين	العلاقة	إجمالي بيع (سهم)	إجمالي شراء (سهم)
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد

هذا ولم يتم من قبل أعضاء المجلس أو أقاربهم من الدرجة الأولى بأي تعاملات في أسهم الشركة في العام 2017. وهكذا نواصل جهودنا في تطوير أداء خدماتنا واتباع مبدأ أكثر شفافية في جميع أوجه التعامل مع المساهمين والمستثمرين.

**سياسة الإفصاح والتواصل مع المساهمين**

تدرك الشركة بأن نظام الإفصاح هو أداة فعالة للتأثير على سلوك الشركة وحماية المساهمين وتعزيز ثقتهم بالشركة وتقوم الشركة بتزويد مساهميها والمستثمرين بمعلومات دقيقة وشاملة ومفصلة وفي الوقت المناسب من خلال موقع الشركة الإلكتروني الذي يعكس شفافية عن كافة البيانات والهيكل التنظيمي والاجراءات الرقابية والسياسات المتبعة من خلال نشر المعلومات والبيانات الواردة بالتقارير السنوية والربع سنوية من خلال الموقع الإلكتروني ([www.kuwaitpillars.com.kw](http://www.kuwaitpillars.com.kw)) باللغتين العربية والانجليزية.

كما تحتفظ الشركة بسجل كامل بشأن الإفصاح وموثق داخلياً ويمكن الوصول إليه بالتسلسل من خلال الموقع الإلكتروني الخاص بالشركة.

**وحدة شؤون المستثمرين**

تم إنشاء وحدة شؤون المستثمرين لتوفير أكبر قدر من المعلومات بشأن المستثمرين الحاليين والمحتملين مستقبلاً وتكون هذه الوحدة مسؤولة عن إقامة وتوفير البيانات والمعلومات والتقارير اللازمة للمستثمرين حيث تتمتع وحدة شؤون المستثمرين بالاستقلالية المناسبة التي تساعدها على توفير البيانات والتقارير بالوقت المناسب وبشكل دقيق.

**الإفصاح من خلال أنظمة تقنية المعلومات**

تسعى شركتنا جاهدة من خلال تطوير بوابتها الإلكترونية بأن تعرض وتفسح عن كافة المعلومات والبيانات وتقوم باستغلال وسائل تقنية المعلومات بالتواصل مع عموم الجمهور.

**القاعدة الثامنة: احترام حقوق المساهمين****حماية حقوق المساهمين**

للمساهمين حق المراجعة والمشاركة في القرارات المتعلقة التي قد تؤثر على مستقبل الشركة أو أنشطتها حيث تقوم الشركة بتوفير كافة المعلومات اللازمة للمساهمين في الوقت المناسب وبالطرق المناسبة من خلال الاعلان بالصحف أو عن طريق الموقع الرسمي للشركة بما يسمح لهم بممارسة جميع حقوقهم على أكمل وجه.

**سجل المساهمين**

قامت الشركة بإنشاء سجل للمساهمين أودع لدى (الشركة الكويتية للمقاصة) يتم من خلاله متابعة البيانات الخاصة بالمساهمين وملكياتهم باستمرار من خلال المتابعة المستمرة في تغيير الملكيات وما ينشأ عنها.

**تشجيع المساهمين بالحضور لإجتماعات الجمعيات العمومية للتصويت**

تحرص إدارة الشركة بأن تشر بوقت كافي عن موعد الجمعيات وتدعو من خلال وسائل الاعلان كافة المساهمين بالحضور للإجتماعات والتصويت وتعلن على فترات كافية بوسائل إعلان أخرى تذكير للمساهمين بالحضور للإجتماعات.

**القاعدة التاسعة: إدراك دور أصحاب المصالح**

أصحاب المصالح لهم دور هام ومؤثر في نجاح شركتنا. ويدرك مجلس الإدارة أن النجاح النهائي اللامحدود هو نتيجة للجهود المشتركة للعديد من الاطراف بما في ذلك العملاء والموظفين.

إن إجراءات الشركة والسياسات المعتمدة والممارسات تؤكد على أهمية احترام حقوق أصحاب المصالح وفقاً للقوانين ذات الصلة واللوائح والانظمة.

**القاعدة العاشرة: تعزيز وتحسين الأداء**

يعتمد مجلس الإدارة سياسة تقييم أداء مجلس الإدارة ككل وأداء مجلس الإدارة والادارة التنفيذية للعام 2017. كما حدد المجلس سياسة تقييم الاداء لكل عضو مجلس إدارة والادارة التنفيذية من خلال مؤشرات تقييم الاداء (KPIs) حيث تم إتمام تقييم أداء مجلس الإدارة والادارة التنفيذية خلال عام 2017. يقوم مجلس الإدارة بجهود لخلق القيم المؤسسية (value creation) لدى العاملين بالشركة من خلال تحقيق الأهداف الاستراتيجية وتحسين معدلات الاداء.

1. تقوم الادارة التنفيذية بعقد إجتماعات دورية مع كافة العاملين والمدراء ورؤساء الاقسام بالشركة للوقوف على طرح أفكار جديدة ولتشجيع كافة الموظفين بالتواصل مع الادارة التنفيذية ومجلس الادارة.
2. تقوم إدارة الموارد البشرية بوضع خطة سنوية لتدريب كافة الموظفين بشكل سنوي وذلك لتهيئتهم للمناصب التنفيذية والقيادية مستقبلاً.
3. بالإضافة الى برامج التدريب الفنية والتي تختارها الادارات لموظفيها.

## القاعدة الحادية عشر: المسؤولية المجتمعية

### التمية المستدامة والمسؤولية المجتمعية

انطلاقاً من مسؤوليتنا تجاه المجتمع والتزامنا المستمر بأداء الدور الأخلاقي وفق ما تقتضي به القوانين والأعراف العامة والأهمية التي ينطوي عليها المفهوم الواسع لهذه المسؤولية والأثر الذي يمكن أن تتركه على المجتمع بأسره، تواصل شركة كويت بيلارز تركيز اهتمامها على التمية المستدامة وتوسيع أن يكون لها دور فعال في تنمية المجتمع وذلك من خلال مبادرات ومشاركات تسهم في مصلحة شرائح مختلفة في المجتمع. إن قيام الشركة بدورها تجاه المسؤولية الاجتماعية يضمن إلى حد ما دعم جميع أفراد المجتمع لأهدافها ورسالتها التتمية والاعتراف بوجودها، علاوة على المساهمة في سد احتياجات المجتمع ومتطلباته الحياتية والمعيشية الضرورية، إضافة إلى خلق فرص عمل جديدة من خلال المشاركة في مشاريع خيرية واجتماعية ذات طابع تنموي. وتذهب المسؤولية الاجتماعية بالشركة إلى ما هو أبعد من العمل الخيري، إذ أنها تتناول كيفية إدارة الشركة للتأثيرات الاقتصادية والاجتماعية والبيئية وكذلك علاقتنا في جميع المجالات الرئيسية المتعلقة بتلك التأثيرات.

### وتتضمن خدماتنا تجاه المجتمع:

#### ثروتنا البشرية

يعتبر العنصر البشري من أهم الموارد التي تملكها الشركة، لذلك فمن المهم أن يتم الحفاظ على كل المسؤولية الاجتماعية تجاهه وتطويرها وتطبيقها بما يحقق علاقة قوية بين الشركة والعاملين فيها، ومن الممارسات الاجتماعية التي تتبناها الشركة في هذا الإطار:

- دعم الكوادر الوطنية.
- إتاحة فرصة لتشغيل الشباب المتخرجين والعمل على رفع قدراتهم ومساهماتهم في المجتمع.
- منح مكافآت وحوافز الأفراد العاملين وفق مبدأ كفاءة وجدارة الموظفين.
- العمل على رفع الروح المعنوية للعاملين وبت روح التعاون والدافع والحافز بينهم.
- التدريب والتطوير، فقد أطلقت الشركة العديد من الدورات والبرامج التدريبية الرامية إلى تنمية مهارات موظفيها وتوسيع مداركهم.
- السلامة ونمط الحياة السليم.
- ارتباط الموظفين بالعمل.
- التنوع في الاعمال.
- النزاهة والشفافية في الاعمال.
- التوظيف والاحتفاظ بالموظفين.
- التزام الشركة بتطبيق القوانين والتعليمات الخاصة بالعمل وتنفيذها بعدالة على الأفراد الموظفين.

#### المبادرات الاجتماعية

ساهمت شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي في مبادرات انسانية لفئات معينة تحتاج للدعم والرعاية وذلك حرصاً من إدارة الشركة على المسؤولية الاجتماعية. حيث قامت بدعم الجمعية الكويتية لمتلازمة داون على مدار ثلاث سنوات وذلك عبر المساهمة في بعض الأنشطة التربوية التعليمية والتأهيلية التي تنظمها الجمعية. وهي إحدى جمعيات النفع العام التي تعنى بذوي الإعاقة الذهنية، خاصة فئة متلازمة داون، ومن أهدافها رعاية هذه الفئة من الجنسين ومن كل الفئات العمرية لتأهيلهم وتنمية قدراتهم الذهنية وكذلك مهاراتهم الفردية والجماعية ليكونوا عناصر فعالة في المجتمع الذي يعيشون فيه.

#### دعم الكوادر الوطنية

شكل الاهتمام بالتنمية البشرية وبشكل خاص بالكوادر الوطنية أحد أهم ركائز المسؤولية الاجتماعية لشركة كويت بيلارز. فخلال عام 2017، تم تسجيل بعض الموظفين لحضور دورات من تنظيم الهيئة العامة للاستثمار بالتعاون مع اتحاد شركات الاستثمار وكذلك حضور برامج تدريبية وندوات في مركز عبد العزيز حمد الصقر وذلك سعياً منها لزيادة خبراتهم العملية ليرتقوا بالمستوى المهني المتقدم مما يساهم في النهوض بالاقتصاد الوطني.

#### السياسات الداخلية

تسعى شركة كويت بيلارز بأن تكون المسؤولية الاجتماعية للشركات مدمجة في عمليات الشركة اليومية. فتسعى للتسيق والتواصل بين الشركة وجميع وحداتها الوظيفية حيث يتم ترجمة الالتزام تجاه المسؤولية الاجتماعية إلى أهداف محددة ومضمنة في سياسات وإجراءات الشركات.

**تأكيدات حول أنظمة الرقابة والضبط، اجراءات التدقيق الداخلي:**

- 1- تأكيد من المدقق الخارجي (مستقل) حول كفاية أنظمة الرقابة والضبط والاجراءات الرقابية والتدقيق (صفحة 39)
- 2- تأكيد من لجنة التدقيق لمجلس الادارة عن الحسابات والسجلات الأخرى وانظمة الرقابة الداخلية (صفحة 40)

**تأكيد المدقق الخارجي حول كفاية أنظمة الضبط والرقابية الداخلية (ICR)**

تعاقدت كويت بيلارز مع مكتب تدقيق خارجي (مستقل بخلاف المدقق الخارجي للشركة) للتأكد من مدى سلامة السجلات المحاسبية والسجلات الأخرى وأنظمة الرقابة الداخلية بالشركة. والذي أفاد بسلامة أنظمة الضبط والرقابية الداخلية عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017. وفيما يلي شهادة مكتب التدقيق الخارجي حول مراجعة نظم الرقابة الداخلية:



مكتب الواحة لتدقيق الحسابات  
Al-Waha Auditing Office  
علي عويد رخيص محاسب قانوني فئة (أ٧٢)



التاريخ: 2018/3/28

المحترمين

السادة/ شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - ش.م.ك.م مقفلة

دولة الكويت

تقرير تقييم ومراجعة نظم الرقابة الداخلية (ICR)

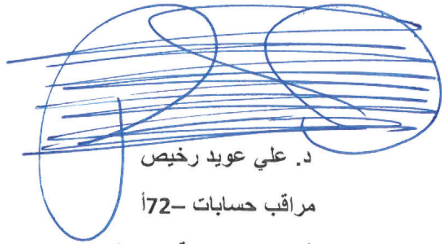
لشركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - ش.م.ك.م مقفلة

للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017

لقد قمنا بتقييم ومراجعة نظم الرقابة الداخلية لشركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - ش.م.ك.م مقفلة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017 ، وقد غطى الفحص البيئة الرقابية العامة للشركة والمطابقة والالتزام بقواعد حوكمة الشركات الصادر من هيئة اسواق المال ، ونظراً لجوانب القصور التي تكمن في أي نظام رقابية داخلية ، فقد تقع اخطاء او مخالفات قد لا يتم اكتشافها او تعقبها. كذلك فان صعوبة تقييم هذه الانظمة لفترات مستقبلية يخضع لمخاطر نظراً لأن معلومات الإدارة وإجراءات الرقابة قد تصبح غير كافية بسبب تغيرات في الظروف او نتيجة تدني درجة الإلتزام بتلك الاجراءات.

تتضمن إجراءات التدقيق الاستفسار من العميل وإختبار على اساس العينة للأدلة والمستندات التي تؤيد انظمة الرقابة الداخلية الموضوعة والمطبقة من قبل الإدارة والمطابقة والالتزام بقواعد حوكمة الشركات.

بناء على فحصنا لأنظمة الرقابة الداخلية لشركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - ش.م.ك.م مقفلة ، نرى أن أنظمة الرقابة الداخلية الأساسية والمطابقة والالتزام بقواعد حوكمة الشركات بالشركة قد تم تطبيقها وفقاً لقواعد هيئة أسواق المال والسياسات والإجراءات الخاصة بالشركة ، باستثناء الأمور التي تم توضيحها في هذا التقرير .

  
د. علي عويد رخيص  
مراقب حسابات - 172

عضو في نكسيا الدولية - (انجلترا)

مكتب الواحة لتدقيق الحسابات

### تأكيد مجلس الإدارة حول كفاية أنظمة الضبط والرقابة الداخلية (internal Audit)

يؤكد مجلس إدارة كويت بيلارز أن أنظمة الرقابة الداخلية في الشركة يتم التحقق وبشكل مستمر من كفاءتها وفعاليتها وأنها تتسم بالشمولية ويتم مراقبتها ومراجعتها في الوقت المناسب وذلك في إطار وجود هيكل تنظيمي يتسم بالشفافية والوضوح وبيان حدود المسؤولية والمسائلة ويتم مراقبة تنفيذ السياسات والإجراءات المعتمدة من خلال عمل إدارة التدقيق الداخلي التي تقوم بمراجعة الضوابط الداخلية والواجبات والمسؤوليات بالإضافة الي الاستخدام الصحيح للصلاحيات الممنوحة. مع التأكيد على التركيز على التدقيق على أساس المخاطر.

#### التقرير السنوي للجنة التدقيق

#### عن إجراءات التدقيق الداخلي للحسابات والسجلات الاخرى وأنظمة الرقابة الداخلية

لقد قمنا بمراجعة تقارير المدققين للتدقيق الداخلي للسنة المنتهية في 2017 والتي شملت إجراءات التدقيق و فحص الحسابات وأنظمة الرقابة الداخلية لشركة كويت بيلارز للاستثمار المالي (ش.م.ك.م) خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 والتي غطت بمقتضاها إجراءات الفحص والتدقيق حسبما يلي:

1. حوكمة الشركات ( مجلس الإدارة - لجان المجلس )
2. إدارة الاصول ( الاستثمار المحلي والاقليمي - الاستثمار الدولي - التطوير والملكيات الخاصة )
3. إدارة تقنية المعلومات - مكافحة غسل الاموال.
4. إدارة الموارد البشرية والشؤون الإدارية - مكافحة غسل الاموال.
5. الإدارة المالية والحسابات - مكافحة غسل الاموال.
6. إدارة الإلتزام الرقابي - المخاطر - مكافحة غسل الاموال.

لقد قمنا بمراجعة تقارير إدارة التدقيق الداخلي عن إجراءات الفحص والتدقيق للتأكد من إتباع شركة كويت بيلارز للمتطلبات الرقابية الصادرة عن هيئة اسواق المال والارشادات العامة الصادرة عن بنك الكويت المركزي بشأن التدقيق الداخلي والرقابة الداخلية .

هذا ونود أن نشير الي دورنا كأعضاء بلجنة التدقيق وأعضاء مجلس الإدارة تتضمن تصميم وتطبيق والإحتفاظ بإجراءات تدقيق وأنظمة رقابة داخلية. آخذين في الإعتبار تناسب تكلفة عناصر هذه الأنظمة مع المنافع المتوقعة من تطبيقها. وأن الهدف من هذا التقرير هو تقديم تأكيدات مناسبة ومعقولة عن مدى كفاية إجراءات التدقيق والنظم المتبعة وإجراءات إدارة المخاطر وإجراءات الإلتزام لحماية موجودات وأصول الشركة التي قد تنتج عن تصرفات أو إستخدامات غير مسؤولة وأن المخاطر يتم رصدها وتقييمها وأن العمليات يتم تنفيذها وفقاً لإجراءات التفويض المتبعة ويتم تسجيلها علي نحو صحيح.

برأينا - آخذين في الاعتبار - طبيعة وحجم العمليات خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 ، فإن السجلات المحاسبية والسجلات الاخرى وإجراءات التدقيق وأنظمة الرقابة الداخلية و مستوى أداء نزع المخاطر وإجراءات الإلتزام الرقابي التي قمنا بالإطلاع عليها وبمراجعتها وفحصها وكذلك إجراءات مكافحة غسل الاموال وتمويل الارهاب، قد تم وضعها والإحتفاظ بها وفقاً لمتطلبات هيئة أسواق المال بشأن إجراءات التدقيق وأنظمة الرقابة الداخلية وإدارة المخاطر وإجراءات الإلتزام الرقابي بالإضافة الي منظومة الحوكمة والتي يتم تسجيلها وتنفيذها علي نحو صحيح.

#### رئيس لجنة التدقيق

البيانات المالية المجمعة  
وتقرير مراقب الحسابات  
المستقل

للسنة المنتهية  
في 31 ديسمبر 2017

## الصفحة

## المحتويات

43	تقرير مراقب الحسابات المستقل
45	بيان المركز المالي المجمع
46	بيان الدخل المجمع
47	بيان الدخل الشامل المجمع
48	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
49	بيان التدفقات النقدية المجمع
50	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

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

## تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

### الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة (سابقاً - شركة إستراتيجيا للاستثمار - ش.م.ك.ع.) "الشركة الأم" وشركاتها التابعة (يشار إليهما معاً بـ "المجموعة") والتي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2017 وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ، والإيضاحات المتعلقة بالبيانات المالية المجمعة، والتي تتضمن ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

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

### أساس الرأي

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

### مسئوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية وعن وضع نظم الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية مجمعة خالية من الأخطاء المادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

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

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

### مسئوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

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

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة المساهمين (تتمة)

كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة

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

دولة الكويت

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

مسئوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

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

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق التي تتناول تلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لرأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف الأخطاء المادية الناتجة عن الغش تفوق تلك الناتجة عن الخطأ؛ حيث أن الغش قد يشمل التواطؤ أو التزوير أو الإهمال أو الحذف المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
  - تفهم أنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق ملائمة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية لدى المجموعة.
  - تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية والإيضاحات المتعلقة بها المعدة من قبل الإدارة.
  - استنتاج مدى ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي وتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكيد مادي متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على مزاولة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية، وذلك بناءً على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها. وفي حال استنتاجنا وجود عدم تأكيد مادي، يتوجب علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات الصلة الواردة في البيانات المالية المجمعة، أو في حال كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقريرنا. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن مزاولة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.
  - تقييم العرض الشامل وهيكل ومحتويات البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات والأحداث ذات الصلة بطريقة تحقق العرض العادل.
  - الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة حول المعلومات المالية للشركات أو الأعمال داخل المجموعة لإبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. إن مسؤوليتنا هي إبداء التوجيهات والإشراف على وتنفيذ عملية التدقيق للمجموعة. نتحمل المسؤولية كاملة عن رأي التدقيق.
- نقوم بالتواصل مع المسؤولين عن الحوكمة، على سبيل المثال لا الحصر، فيما يتعلق بالنطاق المخطط لعملية التدقيق وتوقيتها ونتائجها الهامة بما في ذلك أي أوجه قصور جوهريّة في أنظمة الرقابة الداخلية والتي قد يتم تحديدها خلال عملية التدقيق.

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

برأينا كذلك، أن الشركة الأم تمسك حسابات منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر، وأنها قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا، وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن كل ما نص قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وتعديلاتها اللاحقة، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتها اللاحقة، على وجوب إثباته فيها، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وتعديلاتها اللاحقة، أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتها اللاحقة، على وجه يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو في مركزها المالي المجمع.

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

طلال يوسف المزيني

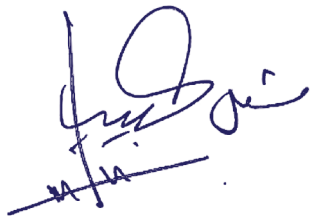
مراقب حسابات مرخص رقم 209 فئة أ

ديلويت وتوش - الوزان وشركاه

الكويت في 27 مارس 2018

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

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



مشعل ناصر حبيب

نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي



غازي أحمد العصيمي

رئيس مجلس الإدارة

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

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

بيان الدخل الشامل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

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

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

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017  
(جميع البنود بالدينار الكويتي)

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

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

بيان التدفقات النقدية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

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

5

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

## 1. التأسيس والنشاط

إن شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مفضلة (سابقاً - شركة إستراتيجية للاستثمار - مساهمة كويتية عامة) ("الشركة الأم") هي شركة مساهمة كويتية تأسست بالكويت في 1998 وهي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال. تم إدراج الشركة الأم في سوق الكويت للأوراق المالية في 3 ديسمبر 2008. بناءً على الجمعية العمومية غير العادية المنعقدة في 8 يوليو 2015، وافق المساهمين على توصية مجلس الإدارة بالانسحاب الاختياري من سوق الكويت للأوراق المالية ابتداءً من 1 مارس 2016. وقد حصلت الشركة على موافقة هيئة أسواق المال على طلب الانسحاب في 31 أغسطس 2015.

لقد وافق المساهمون في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية المنعقد بتاريخ 4 أكتوبر 2016 على تغيير اسم الشركة إلى «كويت بيلارز للاستثمار المالي (ش.م.ك.م)». وقد تم التأشير بذلك في السجل التجاري بتاريخ 24 أكتوبر 2016.

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

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

- القيام بعمليات بيع وشراء الأوراق المالية لحساب الشركة وحساب الغير بما لا يتعارض مع أحكام القانون.

- الإقراض والاقتراض وإصدار السندات طبقاً لأحكام القانون وتمويل عمليات التجارة الخارجية.

- القيام بأعمال الوساطة المالية وإدارة الاستثمار لحساب الغير.

- تقديم وإعداد الدراسات والاستشارات الفنية والاقتصادية والتقييمية ودراسة المشاريع المتعلقة بالاستثمار وإعداد الدراسات اللازمة لتلك المؤسسات والشركات (على أن تتوافر الشروط اللازمة في من يزاو هذا النشاط).

- تأسيس أو الاشتراك في تأسيس الشركات على اختلاف أنواعها وأغراضها وجنسياتها والتعامل في بيع وشراء أسهم هذه الشركات وما تصدره من سندات وحقوق مالية.

- إدارة المحافظ المالية والعقارية لحساب الشركة وللغير واستثمار وتنمية أموال عملائها بتوظيفها في جميع أوجه الاستثمار محلياً أو عالمياً.

- الاستثمار في القطاعات العقارية والصناعية والزراعية وغيرها من القطاعات الاقتصادية وذلك مباشرة أو من خلال المساهمة في تأسيس الشركات المتخصصة أو شراء أسهم أو سندات هذه الشركات في مختلف القطاعات.

- إنشاء وإدارة وتسويق الصناديق الاستثمارية بكافة أنواعها طبقاً للقانون.

- القيام بالأعمال الخاصة بوظائف مديري الإصدار للسندات التي تصدرها الشركات والهيئات ووظائف أمناء الاستثمار.

- التعامل والمتاجرة في سوق القطع الأجنبي وسوق المعادن الثمينة داخل الكويت وخارجها وذلك لحساب الشركة فقط.

- القيام بكافة الخدمات التي تساعد على تطوير وتدعيم قدرة السوق المالية والنقدية في الكويت وذلك كله في حدود القانون وما يصدر عن بنك الكويت المركزي من إجراءات أو تعليمات وذلك من خلال طرح أدوات تداول مالية جديدة أو تقديم خدمات استشارية لإدارة سوق الكويت للأوراق المالية وغيرها من هذه الخدمات.

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

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

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

اسم الشركة	بلد التأسيس	الأنشطة الرئيسية
إستراتيجية انفسطورز إنك	الولايات المتحدة	مدير ومستشار استثمار
ماركي فند مانجمند ليمتد	المملكة المتحدة	مدير استثمار وخدمات استشارية
إستراتيجية انفسطورز سيرفسز ليمتد	انتيجو وبرمودا	مدير ومستشار استثمار لصناديق عقارية
إستراتيجية برايفت إيكوتي ليمتد	جزر كايمان	استثمار

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

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

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

## 2. أسس الإعدادات والسياسات المحاسبية الهامة

### 2.1 أسس الإعدادات

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

### 2.2 تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة

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

تم تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية، التي أصبحت سارية المفعول على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2017 في هذه البيانات المالية. لم ينتج عن تطبيق هذه المعايير الجديدة والمعدلة أي أثر مادي في المبالغ المفصح عنها للسنة الحالية أو السنوات السابقة ولكن قد تؤثر في المحاسبة عن المعاملات أو الترتيبات المستقبلية.

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

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

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

#### سارية المفعول للفترات

##### السنوية التي تبدأ

##### في أو بعد

#### المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة

دورة التحسينات السنوية 2014-2016 التي تتضمن التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 1 ومعيار 1 يناير 2018 المحاسبة الدولي 28.

دورة التحسينات السنوية 2015-2017 على المعايير الدولية للتقارير المالية التي تتضمن التعديلات على 1 يناير 2019 المعايير الدولية للتقارير المالية أرقام 3 و11، ومعايير المحاسبة الدولية أرقام 12 و23.

تفسير 22 معاملات بالعملة الأجنبية والمقابل المدفوع مقدماً 1 يناير 2018

تفسير 23 عدم التأكد حول معالجات ضريبة الدخل 1 يناير 2019

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 2 الدفع على أساس الأسهم المتعلق بتصنيف وقياس معاملات 1 يناير 2018 الدفع على أساس الأسهم.

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 4 عقود التأمين فيما يتعلق بالتواريخ المختلفة لسريان المعيار 1 يناير 2018 الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الجديد القادم المتعلق بعقود التأمين.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 40 الاستثمارات العقارية 1 يناير 2018

المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية (النسخ المعدلة في السنوات 2009، 2010، 2013 و2014) 1 يناير 2018 يتضمن المعيار متطلبات في المجالات التالية:

- التصنيف والقياس: يتم تصنيف الموجودات المالية المحتفظ بها بالرجوع إلى نموذج الأعمال وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية ذات الصلة. يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 في نسخته الصادرة في سنة 2014 «القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر» لبعض أدوات الدين. يتم تصنيف المطلوبات المالية بطريقة مماثلة ضمن معيار المحاسبة الدولي 39، ولكن هناك اختلافات في المتطلبات التي تنطبق على قياس مخاطر الائتمان الخاصة بالمنشأة.

- انخفاض القيمة: تقدم نسخة 2014 من المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 نموذج «خسارة ائتمان متوقعة» لقياس انخفاض قيمة الموجودات المالية، لذلك لم يعد ضرورياً وقوع حدث ائتماني قبل الاعتراف بخسارة الائتمان.

- محاسبة التحوط: يقدم نموذج محاسبة تحوط جديد تم تصميمه ليكون متماشياً مع أنشطة إدارة المخاطر لدى المنشآت عند التحوط للمخاطر المالية وغير المالية.

- إلغاء الاعتراف: تم نقل متطلبات إلغاء الاعتراف بالأصول والالتزامات المالية من معيار المحاسبة الدولي 39.

**المعيار الدولي للتقارير المالية 15 إيرادات ناتجة من عقود مبرمة مع عملاء**  
1 يناير 2018  
في مايو 2014، صدر المعيار الدولي للتقارير المالية 15، حيث قدم نموذجاً واحداً شاملاً تستعين به المنشآت في المحاسبة عن الإيرادات الناتجة من العقود المبرمة مع العملاء، وبالتالي، فسيحل المعيار الدولي للتقارير المالية 15 محل الإرشادات السارية بشأن الاعتراف بالإيرادات بما في ذلك معيار المحاسبة الدولي 18 الإيرادات ومعيار المحاسبة الدولي 11 عقود الإنشاءات وما يتعلق بها من تفسيرات عندما يسري العمل به. يتمثل المبدأ الأساسي للمعيار الدولي للتقارير المالية 15 في أنه يتعين على المنشأة قيد إيراداتها الناتجة عن تحويل السلع أو تقديم الخدمات المتفق عليها إلى العملاء بقيمة تعكس المقابل الذي تتوقع المنشأة الحصول عليه مقابل تلك السلع أو الخدمات.  
يقضي المعيار الدولي للتقارير المالية 15 بأن تقوم المنشأة بإثبات الإيراد عند (أو في الوقت الذي يتم فيه) استيفاء التزامات الأداء، أي عندما يتم نقل "السيطرة" على السلع أو الخدمات التي تتطوي على استيفاء التزامات أداء معينة إلى العميل. تم إضافة مزيد من الإرشادات التوجيهية للمعيار الدولي للتقارير المالية 15 لغرض معالجة سيناريوهات محددة. ويتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 15 كذلك مزيداً من الإفصاحات الشاملة.

**المعيار الدولي للتقارير المالية 16 عقود الإيجار**  
1 يناير 2019  
يحدد هذا المعيار طريقة قيام المنشأة بالاعتراف وقياس وعرض والإفصاح عن عقود الإيجار. ويقدم المعيار نموذج محاسبة واحد للمستأجر بحيث يتعين بموجبه على المستأجرين تسجيل الموجودات والمطلوبات لكافة عقود الإيجار ما لم تكن مدة عقود الإيجار 12 شهراً أو أقل أو ما لم تكن قيمة الأصل ذات العلاقة تقل عن ذلك. يستمر المؤجرون في تصنيف عقود الإيجار كتشغيلية أو تمويلية، بالإضافة إلى أن المنهج المتضمن في المعيار الدولي للتقارير المالية 16 والمتعلق بمحاسبة المؤجر لم يتغير بشكل كبير عن سابقه، معيار المحاسبة الدولي 17.

**تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 28 الاستثمار في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة**  
1 يناير 2019  
تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 7 الأدوات المالية: الإفصاحات المتعلقة بإفصاحات التطبيق الأولي عندما يتم تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 للمرة الأولى.

**تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 10 البيانات المالية المجمعة ومعيار المحاسبة الدولي 28 الاستثمارات**  
في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة (2011) المتعلقة بمعالجة بيع أو مساهمة المستثمر بموجودات إلى غير مسمى. ولا يزال الشركة الزميلة أو المشروع المشترك.  
تأجيل تاريخ السريان لأجل التطبيق مسموحاً به.  
تتوقع الإدارة أن هذه المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة سيتم تطبيقها في البيانات المالية المجمعة للمجموعة عندما تكون واجبة التطبيق وأن تطبيق هذه المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة، باستثناء المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية 15 والمعيار الدولي للتقارير المالية 16، قد لا يكون لها أثراً مادياً في البيانات المالية المجمعة للمجموعة في فترة التطبيق الأولى.  
إن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 قد يكون له أثر جوهري في المبالغ المدرجة والإفصاحات الواردة في البيانات المالية المجمعة. غير أنه ليس من الممكن عملياً تقديم تقدير معقول لأثار تطبيق هذه المعايير حتى تقوم المجموعة بإعداد دراسة تفصيلية، ومن المتوقع استكمالها خلال الفترة المقبلة.

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

## 2.3 السياسات المحاسبية الهامة

### 2.3.1 أسس تجميع البيانات المالية

#### الشركات التابعة

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم والشركات (بما في ذلك الشركات ذات الأغراض الخاصة) التي تسيطر عليها الشركة الأم وشركاتها التابعة. يتم تحقق السيطرة عندما تكون الشركة (أ) مسيطرة على الجهة المستثمر بها (ب) التعرض أو الحق في العوائد المتغيرة نتيجة الشراكة مع الجهة المستثمر بها و(ج) القدرة على استخدام سلطتها على الجهة المستثمر بها للتأثير على العوائد. تعيد المجموعة تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر بها إذا كانت الحقائق والظروف تشير إلى وجود تغييرات على واحد أو أكثر من عناصر السيطرة الثلاثة الواردة أعلاه.

يبدأ تجميع شركة تابعة عندما تسيطر المجموعة على الشركة التابعة ويتوقف التجميع عندما تفقد المجموعة السيطرة على الشركة التابعة. وبصفة خاصة، يتم إدراج الدخل والمصروفات الخاصة بالشركة التابعة المقتناة أو المباعية خلال السنة ضمن بيان الدخل المجمع أو الإيرادات الشاملة الأخرى اعتباراً من تاريخ سيطرة المجموعة على الشركة التابعة حتى تاريخ توقف تلك السيطرة. يتم توزيع الربح أو الخسارة وكل بند من بنود الإيرادات الشاملة الأخرى على مالكي الشركة الأم والحصص غير المسيطرة. يُنسب مجموع الدخل الشامل للشركات التابعة إلى مالكي الشركة الأم أو الحصص غير المسيطرة حتى وإن أدى إلى وجود رصيد عجز في الحصص غير المسيطرة.

وعند الضرورة يتم تعديل البيانات المالية للشركة التابعة لكي تتماشى سياساتها المحاسبية مع السياسات المحاسبية للمجموعة. يتم استبعاد جميع المعاملات والأرصدة والإيرادات والمصروفات المتبادلة بين شركات المجموعة بالكامل عند التجميع. يتم المحاسبة عن التغييرات في حصص ملكية المجموعة في الشركات التابعة التي لا ينتج عنها فقد السيطرة على الشركة التابعة كمعاملات ضمن حقوق الملكية. يتم تعديل القيم الدفترية لحقوق الجهات المسيطرة وغير المسيطرة لتعكس التغييرات في حصصها في الشركات التابعة. يتم إدراج الفرق بين القيمة التي تم تعديل حقوق الجهات غير المسيطرة بها والقيمة العادلة للمبلغ المدفوع أو المستلم في حقوق الملكية مباشرة وتكون متاحة لمساهمي الشركة الأم. عندما تفقد المجموعة السيطرة على الشركة التابعة يتم إثبات الربح أو الخسارة الناتجة عن الاستبعاد في بيان الدخل ويتم احتساب الربح أو الخسارة بمقدار الفرق بين:

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

(ب) القيمة الدفترية للموجودات قبل الاستبعاد (متضمنة الشهرة)، والتزامات الشركة التابعة وكذلك حقوق الجهات غير المسيطرة. تتم المحاسبة عن كافة المبالغ المعترف بها سابقاً في بيان الإيرادات الشاملة الأخرى فيما يتعلق بالشركة التابعة فيما إذا كانت المجموعة قد قامت باستبعاد الموجودات والمطلوبات ذات الصلة بالشركة التابعة بشكل مباشر. يتم اعتبار القيمة العادلة لأي استثمار متبقى في الشركة التابعة «سابقاً» في تاريخ فقدان السيطرة على أنها القيمة العادلة عند الاعتراف المبدئي لغرض المحاسبة اللاحقة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39، عند الاقتضاء، أو التكلفة عند الاعتراف المبدئي للاستثمار في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك.

#### اندماج الأعمال

يتم استخدام طريقة الإقتناء في المحاسبة عن عمليات دمج الأعمال. يتم قياس مبلغ الشراء المحول للإقتناء بالقيمة العادلة والتي يتم احتسابها بإجمالي القيمة العادلة للموجودات المحولة في تاريخ الإقتناء والمطلوبات المتكبدة من المجموعة للملاك السابقين للشركة المقتناة وكذلك أية حقوق ملكية مصدرية من المجموعة مقابل الإقتناء. يتم إثبات المصاريف المتعلقة بالإقتناء بصفة عامة في بيان الدخل المجمع عند تكبدها. يتم الاعتراف المبدئي للموجودات والمطلوبات المقتناة المحددة في عملية دمج الأعمال بالقيمة العادلة في تاريخ الإقتناء، باستثناء الموجودات والمطلوبات الضريبية المؤجلة، أو أدوات حقوق الملكية المرتبطة بترتيبات المدفوعات على أساس الأسهم، والموجودات المصنفة بغرض البيع حيث يتم المحاسبة عنها وفقاً لمعايير التقارير المالية ذات العلاقة.

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

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

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

#### الشهرة

يتم إدراج الشهرة الناتجة عن إقتناء شركات تابعة بالتكلفة كما في تاريخ الإقتناء ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة إن وجدت. لأغراض تحديد مدى وجود انخفاض في قيمة الشهرة، يتم توزيع الشهرة على الوحدات المولدة للنقد (أو المجموعات المولدة للنقد) التي من المتوقع أن تستفيد من عملية اندماج الأعمال.

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

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

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

### الاستثمارات في شركات زميلة والمشاريع المشتركة

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

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

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

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

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

### 2.3.2 الأدوات المالية

يتم الاعتراف بالموجودات والالتزامات المالية عندما تصبح المجموعة طرفاً للالتزامات التعاقدية لهذه الأدوات. يتم قياس جميع الموجودات المالية أو المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة. يتم إضافة أو خصم التكاليف المتعلقة بالاقتناء أو الإصدار للأصل أو الالتزام المالي من القيمة العادلة للأصل أو الالتزام المالي عند الاعتراف المبدئي (باستثناء الأدوات المالية المصنفة بـ «القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة»). حيث يتم إدراج التكاليف المتعلقة بالاقتناء مباشرة في بيان الدخل.

#### الموجودات المالية

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

#### القروض والمدينون

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

#### الموجودات المالية المتاحة للبيع

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

يتم إعادة قياس الموجودات المالية المتاحة للبيع بالقيمة العادلة. يتم تحديد القيمة العادلة كما هو موضح في إيضاح (3.3). يتم إدراج التغيير في القيمة العادلة ضمن بنود بيان الدخل الشامل الأخرى وتتراكم ضمن احتياطي التغيير في القيمة العادلة. في حالة بيع أو انخفاض قيمة الموجودات «المتاحة للبيع»، يتم تحويل رصيد احتياطي التغيير في القيمة العادلة إلى بيان الدخل المجمع. يتم إثبات الاستثمارات المتاحة للبيع غير المسعرة في سوق نشط والتي لا يمكن تحديد قيمتها العادلة بصورة موثوق بها بالتكلفة بعد انخفاض في القيمة في نهاية كل فترة مالية.

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

#### استثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق

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

#### الانخفاض في القيمة

في نهاية كل فترة مالية، تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على وجود انخفاض في القيمة للأصل المالي بخلاف الموجودات المالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل. يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة في بيان الدخل مباشرة عند وجود دليل إيجابي نتيجة لوقوع حدث أو أكثر بعد الاعتراف المبدئي لهذه الموجودات - أن التدفقات النقدية المتوقعة من ذلك الأصل أو لتلك المجموعة من الأصول سوف تتأثر. إن الانخفاض الهام أو الدائم في القيمة العادلة بالنسبة للاستثمارات المتاحة للبيع عن التكلفة يعتبر دليل موضوعي على وجود انخفاض في القيمة.

بالنسبة للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة فإن خسائر الانخفاض في القيمة تتمثل في الفرق بين القيمة الدفترية وصافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المتوقعة لتلك الموجودات مخصومة بمعدل الفائدة الفعلي.

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

يتم تخفيض القيمة الدفترية لكافة الموجودات بخسائر الانخفاض في القيمة فيما عدا الذمم التجارية حيث يتم تخفيض قيمتها من خلال تكوين مخصص ديون مشكوك في تحصيلها. عند وجود دليل على أن الذمم التجارية لن يتم تحصيلها يتم شطب تلك الذمم مقابل المخصص المكون. في حال التحصيل اللاحق للذمم التي سبق شطبها، فيتم ادراجها في بيان الدخل.

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

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

إن خسائر الانخفاض في القيمة في الأسهم المصنفة كمتاحة للبيع لا يتم عكسها مرة أخرى على بيان الدخل، حيث يتم تسجيل أثر أي زيادة في القيمة العادلة لاحقاً في بيان الدخل الشامل الآخر.

#### عدم التحقق

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

### المطلوبات المالية

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

#### عدم التحقق

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

### 2.3.3 استثمارات عقارية

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

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

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

### 2.3.4 ممتلكات ومعدات

تظهر الممتلكات والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة. تتضمن التكلفة سعر الشراء وأي تكلفة مرتبطة مباشرة بإيصال تلك الموجودات إلى موقع التشغيل وجعلها جاهزة للتشغيل. تدرج مصروفات الإصلاحات والصيانة والتجديد غير المادية في بيان الدخل المجمع للفترة التي يتم تكبد هذه المصروفات فيها. يتم رسملة هذه المصاريف في الحالات التي يظهر فيها بوضوح أنها قد أدت إلى زيادة المنافع الاقتصادية المستقبلية المتوقعة الحصول عليها من استخدام هذه الموجودات إلى حد أعلى من معيار الأداء المحدد أساساً. تستهلك الممتلكات والمعدات بطريقة القسط الثابت على أساس الأعمار الإنتاجية المقدرة لها. يتم تخفيض قيمة الممتلكات والمنشآت والمعدات بقيمتها الاستردادية وذلك حال زيادة القيمة الدفترية عن القيمة الاستردادية. يتم مراجعة القيمة التخريدية والعمر الإنتاجي وطريقة الاستهلاك في نهاية كل فترة مالية، ويتم المحاسبة عن التغير في التقديرات اعتباراً من بداية السنة المالية التي حدث بها التغير. تدرج أرباح أو خسائر بيع الممتلكات والمعدات في بيان الدخل المجمع بمقدار الفرق بين القيمة البيعية وصافي القيمة الدفترية لهذه الموجودات.

### 2.3.5 انخفاض في قيمة الموجودات الملموسة

يتم مراجعة الموجودات الملموسة سنوياً لتحديد مدى وجود مؤشرات على انخفاض قيمتها. في حالة وجود مثل هذه المؤشرات، يتم تقدير القيمة القابلة للإسترداد لتلك الموجودات بغرض تحديد مبلغ الانخفاض في القيمة (إن وجد). يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة عندما تزيد القيمة الدفترية للأصل عن صافي القيمة الاستردادية. ويتم تحديد صافي القيمة الاستردادية على أساس القيمة العادلة للأصل ناقصاً تكاليف البيع أو قيمة الاستخدام أيهما أعلى. يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجمع في السنة التي ظهرت فيها هذه الخسائر. في حال رد الانخفاض في القيمة، يتم عكس الانخفاض في القيمة في حدود صافي القيمة الدفترية للأصل فيما لو لم يتم عدم إثبات الانخفاض في القيمة في السابق. يتم الاعتراف برد الانخفاض في القيمة في بيان الدخل مباشرة.

### 2.3.6 المخصصات

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

### 2.3.7 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

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

### 2.3.8 تحقق الإيراد

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

### 2.3.9 المحاسبة عن عقود الإيجار

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

#### عندما تكون المجموعة هي الطرف المؤجر

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

#### عندما تكون المجموعة هي الطرف المستأجر

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

### 2.3.10 العملات الأجنبية

#### عملة التشغيل والعرض

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

#### المعاملات والأرصدة

يتم ترجمة المعاملات بالعملة الأجنبية الى الدينار الكويتي باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملة. يتم إعادة ترجمة البنود ذات الطبيعة النقدية المقومة بالعملات الأجنبية في تاريخ البيانات المالية. يتم إثبات أرباح أو خسائر فروق العملة الناتجة من تسوية تلك المعاملات وكذلك من ترجمة الموجودات والمطلوبات بعملات أجنبية في نهاية السنة في بيان الدخل.

#### شركات المجموعة

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

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

### 2.3.11 توزيعات الأرباح

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

### 2.3.12 موجودات بصفة الأمانة

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

## 3. إدارة المخاطر المالية

### 3.1 عوامل المخاطر المالية

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

#### (أ) خطر السوق

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

#### مخاطر العملة الأجنبية

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

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

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

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

الدولار الأمريكي / فائض

#### مخاطر السعر

إن مخاطر السعر هي المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق. إن المجموعة معرضة لمخاطر السعر من خلال استثماراتها المبوبة في البيانات المالية المجمعة كاستثمارات متاحة للبيع. تقوم المجموعة بإدارة هذا الخطر من خلال مراقبة أسعار السوق في حال كون هذه الاستثمارات متداولة في أسواق نشطة بالإضافة إلى إجراء التقييم الدوري للبيانات المالية للشركات المستثمر فيها والتوصل للقيمة العادلة من خلال المعلومات المتاحة للاستثمارات الأخرى. فيما يلي تحليل للحساسية يوضح أثر التغير في مؤشرات الأسواق المالية على حقوق الملكية للمجموعة. إن هذا التحليل قائم على أساس التغير في هذا المؤشر بنسبة 5% مع ثبات كافة المتغيرات الأخرى.

الأثر على حقوق الملكية	
2016	2017
51,727	46,988

مؤشر سوق الكويت للأوراق المالية

#### مخاطر معدلات الفائدة

تتمثل مخاطر معدلات الفائدة في مخاطر تذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية نتيجة للتغيرات في معدلات الفائدة السوقية. تنشأ مخاطر معدلات الفائدة بالنسبة للمجموعة من السندات. إن السندات المحتفظ بها بمعدلات فائدة متغيرة تعرض المجموعة لمخاطر معدلات فائدة التدفقات النقدية. تدير المجموعة هذه المخاطر عن طريق تنوع طبيعة أسعار الفائدة بين ثابت ومتغير وعن طريق اقتران أموال ذات معدلات فائدة متغيرة وفقاً للسوق وإيداع الودائع لأجل وفقاً لأفضل المعدلات المتاحة كلما دعت الحاجة لذلك. كما في 31 ديسمبر 2017، إذا زادت/ انخفضت معدلات الفائدة في ذلك التاريخ بمقدار 0.25% مع ثبات جميع المتغيرات الأخرى، فسيكون ربح السنة أقل / أكثر بمبلغ 4,250 دينار كويتي (4,125 دينار كويتي - 2016). تقوم المجموعة لإدارة هذا الخطر بربط الودائع لاجال زمنية قصيرة نسبياً، كما تقوم المجموعة بدراسة المعطيات المتعلقة بأسعار الفائدة بصفة دورية لتقييم احتمالية انخفاض أو زيادة أسعار الفائدة للفترات القادمة وأثر ذلك على التدفقات النقدية وأرباح المجموعة واتخاذ الإجراءات التصحيحية للحد من ذلك الأثر.

#### (ب) خطر الائتمان

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

#### الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

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

صافي الإنكشاف	
2016	2017
1,223,920	1,162,505
216,331	219,258
5,884,589	2,869,030
1,650,000	1,700,000
8,974,840	5,950,793

النقد والأرصدة لدى البنوك

مدينون

مدينو تمويل

أدوات مالية محتفظ بها حتى تاريخ الإستحقاق

#### (ج) خطر السيولة

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

### 3.2 إدارة مخاطر رأس المال

تدير المجموعة رأس مالها للتأكد من إن شركات المجموعة سوف تكون قادرة على الاستمرار إلى جانب توفير أعلى عائد للمساهمين من خلال الاستخدام الأمثل لحقوق الملكية. يتكون هيكل رأس المال للمجموعة من حقوق الملكية متضمنة رأس المال والاحتياطيات والأرباح المرحلة. تتمثل إستراتيجية الإدارة حالياً في استخدام التمويل الذاتي لأنشطة المجموعة والحفاظ على التمويل الخارجي في أقل معدلاته.

### 3.3 تقدير القيمة العادلة

يتم تقدير القيمة العادلة للموجودات والالتزامات المالية كما يلي:

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

الموجودات المالية	القيمة العادلة كما في		مستوى القيمة العادلة	أساليب التقسيم والمدخلات الرئيسية	مدخلات هامة غير ملحوظة	علاقة المدخلات غير الملحوظة بالقيمة العادلة
	16/12/31	17/12/31				
<b>استثمارات متاحة للبيع</b>						
أسهم مسعرة	2,293,904	2,777,888	1	آخر أمر شراء	-	-
صناديق استثمارية	70,362	70,251	2	صافي قيمة الوحدة	-	-

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

### 4. التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

إن تطبيق السياسات المحاسبية المتبعة من المجموعة تتطلب من الإدارة القيام ببعض التقديرات والافتراضات لتحديد القيم الدفترية للموجودات والالتزامات التي ليست لها أي مصادر أخرى للتقييم. تعتمد التقديرات والافتراضات على الخبرة السابقة والعناصر الأخرى ذات العلاقة. قد تختلف النتائج الفعلية عن التقديرات. يتم مراجعة التقديرات والافتراضات بصفة دورية. يتم إثبات أثر التعديل على التقديرات في الفترة التي تم فيها التعديل وفي الفترة المستقبلية إذا كان التعديل سوف يؤثر على الفترات المستقبلية.

#### الأحكام الهامة

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

#### تصنيف الاستثمارات

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

#### مصادر عدم التأكد من التقديرات

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

#### قياس القيمة العادلة وأليات التقييم

إن بعض موجودات والتزامات المجموعة يتم قياسها بالقيمة العادلة لأغراض إعداد البيانات المالية. تقوم إدارة المجموعة بتقدير الطرق والمدخلات الرئيسية المناسبة اللازمة لقياس القيمة العادلة. عند تقدير القيمة العادلة للموجودات والالتزامات تقوم الإدارة باستخدام بيانات

سوق يمكن ملاحظتها في الحدود المتاحة وفي حالة عدم توافر بيانات سوق يمكن ملاحظتها تقوم المجموعة بالإستعانة بمقيّم خارجي مؤهل للقيام بعملية التقييم. إن المعلومات حول طرق التقييم والمدخلات اللازمة التي تم استخدامها لتحديد القيمة العادلة للموجودات والالتزامات المالية تم الإفصاح عنها في إيضاحات 3.3 و10.

#### دليل الانخفاض في قيمة الاستثمارات

تحدد المجموعة الانخفاض في الاستثمارات المتاحة للبيع عندما يكون هناك انخفاض طويل الأجل أو مادي في قيمة الاستثمارات المصنفة ضمن «الاستثمارات المتاحة للبيع». إن تحديد الانخفاض طويل الأجل أو المادي يتطلب من الإدارة ممارسة حكمها في هذا الشأن. بالإضافة لذلك تقوم المجموعة بتقييم ضمن عوامل متعددة التذبذب المعتاد في أسعار الأسهم المدرجة والتدفقات النقدية المتوقعة ومعدلات الخصم للاستثمارات غير المسعرة. إن الانخفاض في القيمة يعتبر ملائماً عندما يكون هناك دليل موضوعي على تدهور المركز المالي للشركة المستثمر فيها أو في الصناعة التي تعمل بها وكذلك في أداء القطاع والتكنولوجيا وعوامل أخرى تشغيلية ومالية مرتبطة بالتدفقات النقدية.

#### انخفاض قيمة الشركات الزميلة

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

#### انخفاض قيمة المدينون

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

## 5. النقد والنقد المعادل

2016	2017	
1,223,478	1,162,069	نقد لدى البنوك
500	500	نقد بالصندوق
442	436	نقد لدى محافظ استثمارية
1,224,420	1,163,005	

## 6. استثمارات متاحة للبيع

2016	2017	
2,293,904	2,777,888	أسهم مسعرة
1,127,936	1,127,936	أسهم غير مسعرة
70,362	70,251	صناديق استثمارية
3,492,202	3,976,075	

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

## 7. استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق

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

## 8. مدينون وأرصدة مدينة أخرى

2016	2017	
17,353	17,196	أتعاب إدارة - بالصافي
198,978	202,062	مدينون - بالصافي بعد خصم المخصصات
31,277	61,015	مصروفات مدفوعة مقدماً
247,608	280,273	

## 9. استثمار في شركة زميلة ومشروع مشترك

### 9.1 استثمار في شركة زميلة

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 9.2 الاستثمار في مشروع مشترك

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

## 10. استثمارات عقارية

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

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

تم تقدير القيمة العادلة للاستثمارات العقارية بمبلغ 2,088,073 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2017 (1,697,768 دينار كويتي - 2016) إستناداً إلى تقييمات أجريت من قبل مقيمين مستقلين غير ذي صلة بالمجموعة. إن هؤلاء المقيمين مرخصين لدى الهيئات الرسمية ولديهم مؤهلات ملائمة وخبرات في تقييم هذا النوع من العقارات الاستثمارية. تم تقييم الأرض إستناداً إلى طريقة سعر السوق للعقارات المشابهة والمعاملات الحديثة التي تمت في السوق والتي تم تعديلها للأختلاف في الطبيعة والموقع أو الظروف الخاصة للعقار (المستوى 2). تم تقدير القيمة العادلة للعقار المطور إستناداً إلى طريقة رسملة صافية إيرادات العقار وعلى أساس أسعار الإيجار السارية بالسوق للوحدات القابلة للتأجير (مستوى 3). إن معدل الرسملة المستخدم قد تم تحديده بالرجوع إلى معدلات رسملة الإيرادات الملحوظة للمقيمين والمنطقة التي تقع فيها العقارات. لتقدير القيمة العادلة، تم افتراض أن الاستخدام الحالي للعقار هو أفضل استخدام له.

## 11. مدينو تمويل

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

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

لا تتضمن أرصدة مدينو التمويل كما في 31 ديسمبر 2017 و31 ديسمبر 2016 أرصدة حل ميعاد استحقاقها أو انخفضت قيمتها. يستحق سداد مدينو التمويل (بدون خصم) كما يلي:

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

يتم احتساب مخصص خسائر الإئتمان العام وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي. إن الحركة على مخصص خسائر الإئتمان العام هي كما يلي:

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

## 12. دانتون وأرصدة دائنة أخرى

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

## 13. رأس المال والاحتياطيات

### 13.1 رأس المال

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

### 13.2 احتياطي إجباري

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

### 13.3 احتياطي اختياري

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

## 14. أسهم خزينة

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

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

## 15. أرباح استثمارات

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

## 16. ربحية السهم

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

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

## 17. معاملات مع أطراف ذات صلة

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

2016	2017	
		<b>المعاملات</b>
301,228	338,980	رواتب ومزايا أخرى
37,238	40,401	مكافآت نهاية الخدمة
150,201	318,947	إيرادات فوائد
37,000	43,000	مكافآت اللجان التنفيذية
		<b>الأرصدة</b>
850,000	850,000	استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق (إيضاح 7)
5,506,753	2,665,571	مدينو تمويل (إيضاح 11)
361,762	428,757	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
		إن المعاملات مع أطراف ذات صلة تخضع لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين.

## 18. موجودات أمانة

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

## 19. معلومات القطاعات

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

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

تراقب الإدارة نتائج قطاعات التشغيل بصورة منفصلة لأغراض اتخاذ القرارات بشأن تخصيص الموارد وتقييم الأداء. يتم تقييم أداء القطاعات استناداً إلى العائد القطاعي على الاستثمارات. لا يوجد لدى المجموعة معاملات هامة فيما بين القطاعات. يعرض الجدول التالي المعلومات حول الإيرادات والأرباح والموجودات والمطلوبات المتعلقة بقطاعات أعمال المجموعة:

### 2017

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

### 2016

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

فيما يلي التوزيع الجغرافي للإيرادات والأرباح والموجودات والمطلوبات للقطاعات:

### 2017

الإجمالي	أوروبا	الولايات المتحدة	الشرق الأوسط	
3,016,637	125,972	151,195	2,739,470	إيرادات القطاع
1,989,484	112,098	67,158	1,810,228	صافي الربح
34,718,151	1,263,093	1,632,893	3,182,215	الموجودات
685,678	26,245	39,475	619,958	المطلوبات

### 2016

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

## 20. أحداث لاحقة

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

## تأكيد حول البيانات المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017 الواردة في التقرير السنوي

1. يؤكد مجلس الإدارة بأنه لا يوجد أي مسائل جوهرية أو أحداث قد تؤثر على استمرار عمليات الشركة خلال السنة المالية المقبلة.
2. يؤكد مجلس الإدارة عن مسؤوليته عن إعداد البيانات المالية وتوفير نظام رقابة فعال في الشركة.

سعود عبد العزيز المنصور عضو مجلس إدارة	مشعل ناصر حبيب نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي	غازي أحمد العصيمي رئيس مجلس الإدارة
		
بندر عبدالله الغملاس عضو مجلس إدارة	جمال عبد الله السليم عضو مجلس إدارة	حسان كمال قائد بيه عضو مجلس إدارة
		

3. نحن الموقعين أدناه، نؤكد على دقة واكتمال المعلومات والبيانات الواردة في التقرير.

أحمد محمد صبحي نائب رئيس تنفيذي الإدارة المالية	مشعل ناصر حبيب نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي	غازي أحمد العصيمي رئيس مجلس الإدارة
		



