

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

المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة  
وتقرير المراجعة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2019  
(غير مدققة)

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

المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة  
وتقرير المراجعة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2019  
(غير مدققة)

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

المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة  
وتقرير المراجعة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2019  
(غير مدققة)

الصفحة	المحتويات
	تقرير مراجعة المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة
1	بيان المركز المالي المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)
2	بيان الدخل المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)
3	بيان الدخل الشامل المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)
4	بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)
5	بيان التدفقات النقدية المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)
11 - 6	إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة)

## شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة دولة الكويت

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

لقد قمنا بمراجعة بيان المركز المالي المرحلي المجمع المكثف لشركة كويت بيلارز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة "الشركة الأم" وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين "بالمجموعة") كما في 31 مارس 2019، وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المرحلية المجمعثة المكثفة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ. إن إدارة الشركة الأم هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعثة المكثفة وفقاً لأسس الأعداد المبينة في إيضاح رقم (2). إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج حول هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعثة المكثفة وبناءً على مراجعتنا.

#### نطاق المراجعة

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

#### الاستنتاج

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

#### تقرير عن الأمور القانونية والتنظيمية الأخرى

استناداً إلى مراجعتنا أيضاً، فإن المعلومات المالية المرحلية المجمعثة المكثفة تتفق مع ما هو وارد بدفاتر الشركة الأم، وأنه في حدود المعلومات التي توافرت لدينا، لم يرد إلى علمنا ما يشير إلى وجود أية مخالفات خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2019 لأحكام قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولانحته التنفيذية وتعديلاتها اللاحقة أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتها اللاحقة على وجه يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو في مركزها المالي المجمع.

نبين أيضاً أنه خلال مراجعتنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به أو لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 في شأن هيئة أسواق المال والتعليمات ذات العلاقة خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2019 وجه يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو مركزها المالي المجمع.

طلال يوسف المزيني

سجل مراقبي الحسابات رقم 209 فئة أ

دبيلويت وتوش - الوزان وشركاه

الكويت في 14 مايو 2019

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

بيان المركز المالي المرحلي المجمع المكثف كما في 31 مارس 2019  
(غير مدقق)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

31 مارس 2018	31 ديسمبر 2018 (مدققة)	31 مارس 2019	إيضاح	
				<b>الموجودات</b>
637,038	2,454,547	286,825	5	النقد والنقد المعادل
307,245	42,314	45,561	6	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
3,862,797	4,108,238	3,595,017	6	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
1,689,244	1,689,244	1,689,244	7	استثمارات بالتكلفة المطفأة
224,124	332,397	1,336,642	8	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
5,709,764	6,086,587	6,133,883	9	مدينو تمويل
22,645,650	22,676,827	23,824,806	10	استثمار في شركة زميلة ومشروع مشترك
2,331,130	2,775,981	3,122,810		استثمارات عقارية
16,964	26,434	23,409		موجودات أخرى
<u>37,423,956</u>	<u>40,192,569</u>	<u>40,058,197</u>		<b>مجموع الموجودات</b>
				<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>
				<b>المطلوبات</b>
583,800	881,962	891,203		داننون وأرصدة دائنة أخرى
2,905,700	4,748,900	3,271,700	11	مستحق للبنوك
<u>3,489,500</u>	<u>5,630,862</u>	<u>4,162,903</u>		
				<b>حقوق الملكية</b>
30,000,000	30,000,000	30,000,000		رأس المال
697,235	697,235	697,235		علاوة إصدار
558,308	565,398	565,398		احتياطي اجباري
55,829	56,538	56,538		احتياطي اختياري
17,650	13,088	11,828		احتياطي ترجمة بيانات مالية بعملات أجنبية
234,387	64,992	22,935		احتياطي التغير في القيمة العادلة
(2,180,359)	(2,091,802)	(2,050,104)		حصة المجموعة في احتياطيات شركة زميلة
(282,682)	-	-		أسهم خزينة
-	146,663	146,663		ربح من بيع أسهم خزينة
<u>4,834,088</u>	<u>5,109,595</u>	<u>6,444,801</u>		أرباح مرحلة
<u>33,934,456</u>	<u>34,561,707</u>	<u>35,895,294</u>		<b>إجمالي حقوق الملكية</b>
<u>37,423,956</u>	<u>40,192,569</u>	<u>40,058,197</u>		<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</b>

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

  
مشعل ناصر حبيب  
نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

  
غازي أحمد العصيمي  
رئيس مجلس الإدارة

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

بيان الدخل المرحلي المجمع المكثف لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2019  
(غير مدقق)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		إيضاح	
2018	2019		
			إيرادات
14,039	10,523		أتعاب إدارة
160,922	190,571	12	أرباح استثمارات
457,516	1,051,094	10	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركة زميلة
95,048	121,462		إيرادات فوائد
18,701	19,400		إيرادات تأجير
38,375	18,216		إيرادات أخرى
<u>784,601</u>	<u>1,411,266</u>		
			المصروفات
138,425	154,324		تكاليف موظفين
92,594	68,322		مصاريف عمومية وإدارية
8,737	10,417		استهلاكات
26,923	34,527		مصاريف فوائد
31,496	196		مخصصات
<u>298,175</u>	<u>267,786</u>		
486,426	1,143,480		ربح الفترة قبل الاستقطاعات
(260)	(831)		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
-	(1,072)		الزكاة
<u>486,166</u>	<u>1,141,577</u>		صافي ربح الفترة

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

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

بيان الدخل الشامل المرحلي المجمع المكثف لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2019  
(غير مدقق)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		
2018	2019	
486,166	1,141,577	صافي ربح الفترة
		بنود الدخل الشامل الأخرى:
		بنود يتم أو قد يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل المرحلي المجمع المكثف:
2,500	(1,260)	فروق ترجمة بيانات مالية بعملة أجنبية
(751,087)	41,698	حصة المجموعة في احتياطات شركة زميلة
		بنود لا يمكن إعادة تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الدخل المرحلي المجمع المكثف:
23,247	151,572	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل
(725,340)	192,010	إجمالي بنود الدخل/ (الخسارة) الشاملة الأخرى
(239,174)	1,333,587	إجمالي الدخل/ (الخسارة) الشاملة للفترة

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

شركة كويت بيليز للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية مغلقة  
وشركتها التابعة  
دولة الكويت

بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المجموع المحكف لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2019  
(خبر مدقق)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

المجموع	أرباح مرحلة	ربح من بيع أسهم خزينة	أرباح خزينة	حصة المجموعة في احتياطات شركة زميلة	احتياطي التغير في القيمة العادلة	احتياطي ترجمة بيانات مالية بعملات أجنبية	احتياطي اختياري	احتياطي إجمالي	علاوة إصدار	رأس المال	
34,173,630	4,347,922	-	(282,682)	(1,429,272)	211,140	15,150	55,829	558,308	697,235	30,000,000	الرصيد كما في 1 يناير 2018
486,166	486,166	-	-	-	-	-	-	-	-	-	صافي ربح الفترة إجمالي بنود الدخل الشامل الأخرى
(725,340)	-	-	-	(751,087)	23,247	2,500	-	-	-	-	الرصيد كما في 31 مارس 2018
33,934,456	4,834,088	-	(282,682)	(2,180,359)	234,387	17,650	55,829	558,308	697,235	30,000,000	الرصيد كما في 1 يناير 2019
34,561,707	5,109,595	146,663	-	(2,091,802)	64,992	13,088	56,538	565,398	697,235	30,000,000	صافي ربح الفترة إجمالي بنود (الخسارة)/الدخل الشامل الأخرى
1,141,577	1,141,577	-	-	-	-	-	-	-	-	-	إجمالي (الخسارة)/الدخل الشامل
192,010	-	-	-	41,698	151,572	(1,260)	-	-	-	-	ربح من بيع استثمارات
1,333,587	1,141,577	-	-	41,698	151,572	(1,260)	-	-	-	-	الرصيد كما في 31 مارس 2019
-	193,629	-	-	-	(193,629)	-	-	-	-	-	
35,895,294	6,444,801	146,663	-	(2,050,104)	22,935	11,828	56,538	565,398	697,235	30,000,000	

إن الإيضاحات المرتقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المحكفة.

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

بيان التدفقات النقدية المرحلي المجمع المكثف لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2019  
(غير مدقق)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		
2018	2019	
		<b>التدفقات النقدية من أنشطة العمليات</b>
486,166	1,141,577	صافي ربح الفترة
		تسويات:
8,737	10,417	استهلاكات
(160,922)	(190,571)	أرباح استثمارات
(457,516)	(1,051,094)	حصة المجموعة في نتائج أعمال شركة زميلة
(95,048)	(121,462)	إيرادات فوائد
26,923	34,527	مصاريق فوائد
31,496	196	مخصصات
(160,164)	(176,410)	خسائر العمليات قبل التغيير في رأس المال العامل
(107,456)	(1,004,245)	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
(3,075,689)	(47,492)	مدينو تمويل
(119,089)	9,241	داننون وأرصدة دائنة أخرى
(3,462,398)	(1,218,906)	صافي النقد المستخدم في أنشطة العمليات
		<b>التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار</b>
-	(206,299)	المدفوع لشراء استثمارات
-	747,000	المحصل من بيع استثمارات
-	(55,187)	المدفوع لشراء حصة إضافية في شركة زميلة
(181,255)	(231,389)	المدفوع لشراء استثمارات عقارية
(12,650)	-	مدفوعات لشراء ممتلكات ومعدات
142,115	187,324	توزيعات أرباح مستلمة
82,876	121,462	فوائد دائنة مستلمة
31,086	562,911	صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار
		<b>التدفقات النقدية من أنشطة التمويل</b>
2,905,700	(1,477,200)	مستحق للبنوك
(355)	(34,527)	تكاليف تمويل مدفوعة
2,905,345	(1,511,727)	صافي النقد (المستخدم في)/ الناتج من أنشطة التمويل
(525,967)	(2,167,722)	النقص في النقد والنقد المعادل
1,163,005	2,454,547	النقد والنقد المعادل في بداية الفترة
637,038	286,825	النقد والنقد المعادل في نهاية الفترة

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

## شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2019  
(غير مدققة)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

### 1. التأسيس والنشاط

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

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

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

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

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

في 23 ابريل 2019، اعتمدت الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018، كما تم اعتماد توصية مجلس الإدارة بعدم توزيع أرباح.

تم التصريح بإصدار المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2019 من قبل مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 14 مايو 2019.

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2019  
(غير مدققة)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

2. أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

2.1 أسس الإعداد

تم إعداد المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة للمجموعة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 "التقارير المالية المرحلية". إن المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة لا تتضمن جميع المعلومات والإيضاحات المطلوبة للبيانات المالية الكاملة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

تم إعداد البيانات المالية المجمعة السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 وفقاً لتعليمات المؤسسات الخدمات المالية الصادرة عن بنك الكويت المركزي في دولة الكويت وهيئة أسواق المال والتي تتطلب احتساب مخصص خسائر الائتمان المتوقعة للتسهيلات الائتمانية وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 وفقاً لإرشادات بنك الكويت المركزي أو المخصصات المطلوبة وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، أيهما أكبر؛ والتأثير الناتج على الإفصاحات ذات الصلة؛ وتطبيق متطلبات كافة المعايير الدولية للتقارير المالية الأخرى الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية (يشار إليها معاً بـ "المعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت").

في رأي الإدارة أن جميع التعديلات الضرورية بما في ذلك الاستحقاقات المتكررة قد تم إدراجها في المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة ليكون العرض بصورة عادلة. إن نتائج الأعمال للفترة المنتهية في 31 مارس 2019 لا تعتبر بالضرورة مؤشراً عن النتائج التي يمكن توقعها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019. للحصول على معلومات إضافية، يمكن الرجوع إلى البيانات المالية المجمعة والإيضاحات المتعلقة بها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018.

2.2 السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة متفقة مع تلك المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة السنوية للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 والإيضاحات المرفقة بها، باستثناء تطبيق المعايير الجديدة والمعدلة التي أصبحت سارية المفعول في الفترة الحالية كما هو مبين أدناه.

2.2.1 المعايير الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة

قامت المجموعة بتطبيق المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة التي أصبحت سارية في الفترة الحالية، بما في ذلك المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 "عقود الإيجار". إن تطبيق هذه المعايير والتفسيرات ليس له أي تأثير جوهري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

3. تقدير القيمة العادلة

يتم تقدير القيمة العادلة للموجودات والالتزامات المالية كما يلي:

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

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

علاقة المدخلات غير الملحوظة بالقيمة العادلة	مدخلات غير ملحوظة هامة	أساليب التقييم والمدخلات الرئيسية	مستوى القيمة العادلة	القيمة العادلة كما في		
				2018/3/31	2018/12/31	2019/03/31
-	-	آخر أمر شراء	1	238,583	42,314	45,561
-	-	صافي قيمة الأصول	2	68,662	-	-
-	-	آخر أمر شراء	1	2,582,948	2,821,466	2,306,490
-	-	صافي القيمة الدفترية	3	1,279,849	1,286,772	1,288,527

أدوات حقوق الملكية  
المصنفة بالقيمة العادلة من  
خلال الربح أو الخسارة:

أسهم مسعرة  
صناديق

أدوات حقوق الملكية  
المصنفة بالقيمة العادلة من  
خلال الدخل الشامل الأخر:

أسهم مسعرة  
أسهم غير مسعرة

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

## شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

### إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2019 (غير مدققة)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

#### 4. التقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

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

يتم مراجعة التقديرات والافتراضات بصفة دورية. يتم إثبات أثر التعديل على التقديرات في الفترة التي تم فيها التعديل إذا كان التعديل يؤثر على الفترة فقط، أو الفترة التي تم فيها التعديل والفترات المستقبلية إذا كان التعديل سوف يؤثر على الفترة الحالية أو الفترات المستقبلية.

#### الأحكام الهامة

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

#### تصنيف الاستثمارات في أدوات ملكية - المعيار الدولي للتقارير المالية 9

عند اقتناء الاستثمار، تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" أو "بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر". تتبع المجموعة متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 9 لتصنيف استثماراتها.

#### الانخفاض في القيمة

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

#### مصادر عدم التأكد من التقديرات

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

#### تقييم الأدوات المالية

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

#### الانخفاض في القيمة

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

#### 5. النقد والنقد المعادل

31 مارس 2018	31 ديسمبر 2018 (مدققة)	31 مارس 2019	
636,605	1,054,108	286,386	نقد بالصندوق ولدى البنوك
-	1,400,000	-	ودائع لأجل (أقل من ثلاثة أشهر)
433	439	439	نقد لدى محافظ استثمارية
<u>637,038</u>	<u>2,454,547</u>	<u>286,825</u>	

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

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2019  
(غير مدققة)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

6. استثمارات

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

31 مارس 2018	31 ديسمبر 2018 (مدققة)	31 مارس 2019	
238,583	42,314	45,561	أسهم مسعرة
68,662	-	-	صناديق
<u>307,245</u>	<u>42,314</u>	<u>45,561</u>	

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر

31 مارس 2018	31 ديسمبر 2018 (مدققة)	31 مارس 2019	
2,582,948	2,821,466	2,306,490	أسهم مسعرة
1,279,849	1,862,772	1,288,527	أسهم غير مسعرة
<u>3,862,797</u>	<u>4,108,238</u>	<u>3,595,017</u>	

قامت المجموعة برهن 4,516,924 سهم من الأسهم غير المسعرة من خلال الدخل الشامل الأخر مقابل تسهيلات ائتمانية.

7. استثمارات بالتكلفة المطفأة

بلغ معدل الفائدة الفعلي لهذه السندات 5.85% (5.85% - 31 ديسمبر 2018، 5.85% - 31 مارس 2018). إن فترات الاستحقاق لهذه السندات تتراوح بين 4 إلى 9 سنوات من تاريخ التقرير. يتضمن الرصيد مبلغ 839,753 دينار كويتي يتمثل في سندات مصدرة من أطراف ذات صلة.

8. مدينون وأرصدة مدينة أخرى

31 مارس 2018	31 ديسمبر 2018 (مدققة)	31 مارس 2019	
9,755	9,684	11,631	أتعاب إدارة - بالصافي
162,781	264,637	1,275,883	مدينون - بالصافي بعد خصم المخصصات
51,588	58,076	49,128	مصروفات مدفوعة مقدماً
<u>224,124</u>	<u>332,397</u>	<u>1,336,642</u>	

9. مدينو تمويل

يتمثل هذا البند في قروض ممنوحة لأطراف ذات صلة:

31 مارس 2018	31 ديسمبر 2018 (مدققة)	31 مارس 2019	
6,028,810	6,287,538	6,409,187	مجمّل رصيد القروض التجارية
(258,054)	(134,980)	(209,137)	ناقصاً: إيرادات موجلة
5,770,756	6,152,558	6,200,050	
(60,992)	(65,971)	(66,167)	ناقصاً: مخصص خسائر الائتمان - عام
<u>5,709,764</u>	<u>6,086,587</u>	<u>6,133,883</u>	الرصيد في نهاية الفترة/ السنة

بلغ معدل الفائدة الفعلي لمدينو التمويل 6.63% كما في 31 مارس 2019 (6.63% - 31 ديسمبر 2018، 6.17% - 31 مارس 2018). بلغت القيمة العادلة للضمانات المحفوظ بها مقابل مدينو التمويل 9,479,318 دينار كويتي كما في 31 مارس 2019 (5,521,723 دينار كويتي - 31 ديسمبر 2018، 5,979,773 دينار كويتي - 31 مارس 2018).

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

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2019  
(غير مدققة)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

10. استثمار في شركة زميلة ومشروع مشترك

يتمثل هذا البند في استثمار المجموعة في شركة المركز المالي الكويتي بنسبة 28.76% كما في 31 مارس 2019 (28.64% - 31 ديسمبر 2018 و 28.36% - 31 مارس 2018)، كذلك قيمة الاستثمار في مشروع مشترك بمبلغ 25,783 دينار كويتي كما في 31 مارس 2019 (25,783 دينار كويتي - 31 مارس 2018).

تم احتساب حصة المجموعة من نتائج أعمال واحتياطيات الشركة الزميلة طبقاً للمعلومات المالية الغير مدققة لها كما في 31 مارس 2019.

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

31 مارس 2018	31 ديسمبر 2018 (مدققة)	31 مارس 2019	
22,913,438	22,913,437	22,651,044	الرصيد في 1 يناير
-	57,054	55,187	إضافات خلال الفترة/ السنة
-	(954,633)	-	توزيعات نقدية
457,516	616,405	1,051,094	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركة زميلة
(751,087)	18,781	41,698	حصة المجموعة في احتياطيات شركة زميلة
22,619,867	22,651,044	23,799,023	
28.36	28.64	28.76	نسبة ملكية المجموعة (%)

11. مستحق للبنوك

بلغ متوسط معدل الفائدة على التسهيلات الائتمانية 5.75% ذات تاريخ استحقاق في أكتوبر 2019. إن الموجودات التالية مرهونة مقابل تسهيلات بنكية كما في 31 ديسمبر 2018:

- 95,000,000 سهم استثمار في شركة زميلة للمجموعة.

- 4,516,924 سهم من الاستثمارات المسعرة من خلال الدخل الشامل الآخر للمجموعة.

12. أرباح استثمارات

توزيعات أرباح نقدية

أرباح التغيير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		
2018	2019	
142,115	187,324	
18,807	3,247	
160,922	190,571	

13. معاملات مع أطراف ذات صلة

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

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس			
2018	2019		
78,641	83,852	معاملات	
8,907	10,696	رواتب ومزايا أخرى	
79,796	100,946	مكافآت نهاية الخدمة	
		إيرادات فوائد	
31 مارس 2018	31 ديسمبر 2018 (مدققة)	31 مارس 2019	
839,753	839,753	839,753	الأرصدة
5,709,764	6,086,587	6,133,883	استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق
317,858	486,794	558,041	مدينو تمويل
			داننون وأرصدة دائنة أخرى

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

شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي – شركة مساهمة كويتية مغلقة

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2019  
(غير مدققة)

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

14. معلومات القطاعات

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

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

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

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

31 مارس 2019

المجموع	خدمات إدارة الاستثمارات والاستشارات	أنشطة الاستثمارات	
1,411,266	10,523	1,400,743	إيرادات القطاع
1,141,577	10,523	1,131,054	صافي الأرباح
40,058,197	87,330	39,970,867	موجودات القطاع
4,162,903	73,339	4,089,564	مطلوبات القطاع

31 مارس 2018

المجموع	خدمات إدارة الاستثمارات والاستشارات	أنشطة الاستثمارات	
784,601	14,039	770,562	إيرادات القطاع
486,166	14,039	472,127	صافي الأرباح
37,423,956	87,158	37,336,798	موجودات القطاع
3,489,500	74,195	3,415,305	مطلوبات القطاع

15. موجودات الأمانة

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

إن صافي قيمة الموجودات المحفوظ بها بصفة أمانة من قبل المجموعة يبلغ 22,829,345 دينار كويتي كما في 31 مارس 2019 (15,741,011 دينار كويتي - 31 ديسمبر 2018، 17,889,173 دينار كويتي - 31 مارس 2018).