

**شركة صكوك القابضة ش.م.ك.ع.  
وشركاتها التابعة**

**المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة  
(غير مدققة)**

**31 مارس 2016**



## مكتب الواحة لتدقيق الحسابات علي عويد رخيص

عضو في نكسيا الدولية - إنجلترا  
صندوق بريد : 27387 الصفاة  
13134 - دولة الكويت  
تليفون : (965) 22423415/7  
(965) 22424919  
فاكس : (965) 22422026



العيان والتصيين وشركاهم  
إرنست ويونغ

مسابيون قانونيون  
مستوفى رقم ٧٤ الصفاة  
الكويت الصفاة ١٣٠٠٨  
مساحة المسافة  
برج بيك الطابق ١٨ - ٢١  
شارع أحمد الجابر

هاتف : 2245 2880 / 2295 5000  
فاكس : 2245 6419  
kuwait@kw.ey.com  
www.ey.com/me

### تقرير المراجعة حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة إلى حضرات السادة أعضاء مجلس الإدارة شركة صكوك القابضة ش.م.ك.ع.

#### تقرير حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

لقد راجعنا بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع المرفق لشركة صكوك القابضة ش.م.ك.ع. ("الشركة") وشركاتها التابعة (يشار إليها مجاً بـ "المجموعة") كما في 31 مارس 2016 وبيانات الدخل والمخل والشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المرحلية المكثفة المجمعة المتعلقة به لفترة الثلاثة أشهر المنتهية بذلك التاريخ. إن إدارة الشركة هي المسؤولة عن إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وعرضها وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 "التقرير المالي المرحلي". إن مسؤوليتنا هي التعبير عن نتيجة مراجعتنا لهذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

#### نطاق المراجعة

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي 2410 "مراجعة المعلومات المالية المرحلية المنفذة من قبل المققين المستقلين للشركة" المتعلق بمهام المراجعة. تتمثل مراجعة المعلومات المالية المرحلية في توجيه الاستفسارات بصفة رئيسية إلى الموظفين المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق الإجراءات التحليلية والإجراءات الأخرى للمراجعة. إن نطاق المراجعة أقل بشكل كبير من نطاق التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية وعليه، فإنه لا يمكننا الحصول على تأكيد بأننا على علم بكافة الأمور الهامة التي يمكن تحديدها في التدقيق. وبالتالي فإننا لا نبدي رأياً يتعلق بالتدقيق.

#### النتيجة

استناداً إلى مراجعتنا، فإنه لم يرد إلى علمنا ما يستوجب الاعتقاد بأن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة المرفقة لم يتم إعدادها، من جميع النواحي المادية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34.

#### التأكيد على أمر

نود أن نلفت الانتباه إلى ما يلي:

(1) إيضاح 6 حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة، الذي يبين أن شركة منشآت للمشاريع العقارية ش.م.ك.ع. (شركة زميلة للشركة أو "منشآت") قد استلمت مذكرة بمطالبة ضريبية بمبلغ 1,891 مليون ريال سعودي (ما يعادل 153 مليون دينار كويتي) من مصلحة الزكاة وضريبة الدخل ("المصلحة") بالمملكة العربية السعودية ("المطالبة الضريبية"). ورداً على المطالبة الضريبية، قامت منشآت بتقديم كتاب اعتراض لدى المصلحة. استناداً إلى استشارة مستشار ضريبي، قدرت إدارة منشآت التزام محتمل مقابل المطالبة الضريبية التي تتمثل في الزكاة وضريبة الاستقطاع والغرامات ذات الصلة وسجلته في المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة. وعلى الرغم من الحقائق المنكورة أعلاه، فإنه يوجد عدم تأكد مادي فيما يتعلق بنتيجة المطالبة الضريبية. يمثل المخصص المرحج في الدفاتر كما في 31 مارس 2016 أفضل تفسير من إدارة منشآت.

(2) إيضاح 6 حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة، والذي يبين أنه خلال سنة 2015، قام مقاول أحد عقارات منشآت في المملكة العربية السعودية برفع دعوى للمطالبة بمبلغ 501 مليون ريال سعودي (ما يعادل 41 مليون دينار كويتي) من منشآت. وقد قامت منشآت في المقابل برفع دعوى مضادة بمبلغ 627 مليون ريال سعودي (ما يعادل 51 مليون دينار كويتي) ضد نفس المقاول وذلك للتأخير في انجاز المشروع. إن الدعوى قيد التحكيم حالياً لدى لجنة التحكيم السعودية. وترى إدارة منشآت، استناداً إلى استشارة من مستشار قانوني مستقل، أن نتيجة قرار التحكيم من المرجح أن تكون في صالح منشآت، وبالتالي لم يتم إدراج أي مخصص لقاء هذه المطالبة في المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة كما في 31 مارس 2016.



مكتب الواحة  
لتدقيق الحسابات  
علي عويد رخيص

العيبان والعصيمي وشركاهم  
إرنست ويونغ



تقرير المراجعة حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة  
إلى حضرات السادة أعضاء مجلس الإدارة  
شركة صكوك القابضة ش.م.ك.ع. (تتمة)

التأكد على أمر (تتمة)

(3) إيضاح 8 حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة والذي يبين حالة عدم التأكد فيما يتعلق بالنتيجة النهائية  
للدعوى القضائية المنظورة حالياً فيما يتعلق بالعقارات للمتاجرة المملوكة للشركة الأم.

إن رأينا غير متحفظ فيما يتعلق بهذه الأمور أعلاه.

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

إضافة إلى ذلك، واستناداً إلى مراجعتنا، فإن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة متفقة مع ما هو وارد في الدفاتر  
المحاسبية للشركة الأم. حسيما وصل إليه علمنا واعتقادنا، فإنه لم يرد إلى علمنا وجود أي مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 1  
لسنة 2016 واللائحة التنفيذية للقانون رقم 25 لسنة 2012، أو لعقد التأسيس و للنظام الأساسي للشركة الأم والتعديلات اللاحقة  
لهما، خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها  
المالي.

د. علي عويد رخيص

مراقب حسابات - 172

عضو في نكسيا الدولية - (انجلترا)

مكتب الواحة لتدقيق الحسابات

وليد عبد الله العصيمي

سجل مراقبي الحسابات رقم 68 فئة أ

من العيبان والعصيمي وشركاهم

عضو في إرنست ويونغ

17 مايو 2016

الكويت

شركة صكوك القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع (غير منقح)

للفترة المنتهية في 31 مارس 2016

الثلاثة أشهر المنتهية

في 31 مارس

2015	2016	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي		
-	1,112,579		الإيرادات:
-	(624,979)		إيرادات ضيافة
-	487,600		تكاليف ضيافة
68,646	97,001		مجمل الربح
1,188,644	(297,480)		إيرادات من عقارات استثمارية
36,705	(3,405)		حصة في نتائج شركات زميلة
28,308	17,535		(خسارة) ربح تحويل عملات أجنبية
1,544	2,615		أتعاب إدارة
1,323,847	303,866		إيرادات أخرى
(405,955)	(268,360)		المصروفات:
(291,286)	(241,320)		تكاليف موظفين
(115,747)	(400,536)		مصروفات إدارية
-	(58,542)		تكاليف تمويل
510,859	(664,892)		إطفاء عقار مستأجر
635,295	(651,332)		(خسارة) ربح الفترة
(124,436)	(13,560)		الخاص بـ:
510,859	(664,892)		مساهمي الشركة
1.11 فلس	(1.14) فلس	3	الحصص غير المسيطرة
			(خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة

شركة صكوك القايضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان الدخل الشامل المرحلي المكثف المجمع (غير منقح)  
للفترة المنتهية في 31 مارس 2016

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		
2015	2016	
دينار كويتي	دينار كويتي	
510,859	(664,892)	(خسارة) ربح الفترة
		(الخسائر) الإيرادات الشاملة الأخرى:
		(خسائر) إيرادات شاملة أخرى قابلة لإعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع في الفترات اللاحقة
98,581	(22,694)	- تعديلات تحويل عملات أجنبية
-	(16,539)	- حصة في الإيرادات الشاملة الأخرى لشركات زميلة
98,581	(39,233)	(خسائر) إيرادات شاملة أخرى للفترة
609,440	(704,125)	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للفترة
		الخاص بـ:
733,876	(690,565)	مساهمي الشركة
(124,436)	(13,560)	الحصص غير المسيطرة
609,440	(704,125)	

شركة صكوك القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع (غير مدقق)  
في 31 مارس 2016

31 مارس 2015 دينار كويتي	(مدققة) 31 ديسمبر 2015 دينار كويتي	31 مارس 2016 دينار كويتي	إيضاحات	
3,358,729	2,261,711	1,612,326		الموجودات
35,072	64,966	50,576		النقد والنقد المعادل بضاعة
8,982,017	9,787,501	4,646,981		مدينون ومدفوعات مقدماً
6,482,000	6,212,000	6,212,000	4	عقارات استثمارية
-	-	4,858,978	5	عقار مستأجر
3,831,533	3,578,220	3,578,220		موجودات مالية متاحة للبيع
58,289,698	54,184,834	54,004,769	6	استثمار في شركات زميلة
35,353	26,600	26,600		حقوق الانتفاع من الصكوك
32,426,391	35,480,005	35,423,159	7	عقار ومعدات
1,500,022	1,500,022	1,500,022	8	عقار للمتاجرة
114,940,815	113,095,859	111,913,631		مجموع الموجودات
				حقوق الملكية والمطلوبات
				حقوق الملكية
59,314,500	59,314,500	59,314,500	9	رأس المال
2,895,475	2,895,475	2,895,475		احتياطي قانوني
2,895,475	2,895,475	2,895,475		احتياطي اختياري
(1,769,871)	(1,769,871)	(1,769,871)		أسهم خزينة
(15,740)	157,512	140,973		تأثير التخيرات في الإيرادات الشاملة الأخرى لشركات زميلة
132,926	175,310	152,616		احتياطي تحويل عملات أجنبية
-	(258,172)	(258,172)	9	احتياطيات أخرى
16,251,083	14,851,468	14,200,136		أرباح محتفظ بها
79,703,848	78,261,697	77,571,132		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة
1,034,563	1,184,544	1,170,984		الحصص غير المسيطرة
80,738,411	79,446,241	78,742,116		إجمالي حقوق الملكية
				المطلوبات
31,882,414	31,255,741	30,729,167	10	دائنو تمويل إسلامي
2,069,916	2,102,807	2,137,938		دائنون ومصروفات مستحقة
250,074	291,070	304,410		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
34,202,404	33,649,618	33,171,515		إجمالي المطلوبات
114,940,815	113,095,859	111,913,631		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات



السيد / فراس فهد البحر  
الرئيس التنفيذي

السيد / غانم يوسف عبد الله الغانم  
رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 14 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المراجعة.

شركة صكوك الفايزة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكلف المجمع (غير مدقق)  
للفترة المنتهية في 31 مارس 2016

		الخاصة بمساهمى الشركة									
		تأثير التغيرات في الأيرادات					تأثير التغيرات في الأيرادات الشاملة				
		احتياطي	احتياطي	احتياطي	احتياطي	احتياطي	احتياطي	احتياطي	احتياطي	احتياطي	احتياطي
		المال	قانوني	مبتار كويتي	مبتار كويتي	مبتار كويتي	مبتار كويتي	مبتار كويتي	مبتار كويتي	مبتار كويتي	مبتار كويتي
في 1 يناير 2016	59,314,500	59,314,500	-	-	-	-	-	-	-	-	-
خسارة الفترة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
خسائر شاملة أخرى للفترة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
إجمالي الخسائر الشاملة للفترة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
في 31 مارس 2016	59,314,500	59,314,500	-	-	-	-	-	-	-	-	-
في 1 يناير 2015	56,490,000	56,490,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ربح (خسارة) الفترة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
إيرادات شاملة أخرى للفترة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للفترة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
أسهم منحة (إيضاح 9)	2,824,500	2,824,500	-	-	-	-	-	-	-	-	-
في 31 مارس 2015	59,314,500	59,314,500	-	-	-	-	-	-	-	-	-
مبتار كويتي	79,703,848	79,703,848	16,251,083	-	132,926	(15,740)	(1,769,871)	2,895,475	2,895,475	2,895,475	59,314,500
مبتار كويتي	733,876	733,876	(2,824,500)	98,581	-	-	-	-	-	-	2,824,500
مبتار كويتي	(124,436)	(124,436)	635,295	-	98,581	-	-	-	-	-	-
مبتار كويتي	-	-	(2,824,500)	-	-	-	-	-	-	-	-
مبتار كويتي	609,440	609,440	635,295	-	98,581	-	-	-	-	-	-
مبتار كويتي	(124,436)	(124,436)	635,295	-	98,581	-	-	-	-	-	-
مبتار كويتي	-	-	(2,824,500)	-	-	-	-	-	-	-	-
مبتار كويتي	80,738,411	80,738,411	16,251,083	-	132,926	(15,740)	(1,769,871)	2,895,475	2,895,475	2,895,475	59,314,500
مبتار كويتي	733,876	733,876	(2,824,500)	98,581	-	-	-	-	-	-	2,824,500
مبتار كويتي	(124,436)	(124,436)	635,295	-	98,581	-	-	-	-	-	-
مبتار كويتي	-	-	(2,824,500)	-	-	-	-	-	-	-	-
مبتار كويتي	609,440	609,440	635,295	-	98,581	-	-	-	-	-	-
مبتار كويتي	(124,436)	(124,436)	635,295	-	98,581	-	-	-	-	-	-
مبتار كويتي	-	-	(2,824,500)	-	-	-	-	-	-	-	-
مبتار كويتي	80,738,411	80,738,411	16,251,083	-	132,926	(15,740)	(1,769,871)	2,895,475	2,895,475	2,895,475	59,314,500
مبتار كويتي	733,876	733,876	(2,824,500)	98,581	-	-	-	-	-	-	2,824,500
مبتار كويتي	(124,436)	(124,436)	635,295	-	98,581	-	-	-	-	-	-
مبتار كويتي	-	-	(2,824,500)	-	-	-	-	-	-	-	-
مبتار كويتي	609,440	609,440	635,295	-	98,581	-	-	-	-	-	-
مبتار كويتي	(124,436)	(124,436)	635,295	-	98,581	-	-	-	-	-	-
مبتار كويتي	-	-	(2,824,500)	-	-	-	-	-	-	-	-
مبتار كويتي	80,738,411	80,738,411	16,251,083	-	132,926	(15,740)	(1,769,871)	2,895,475	2,895,475	2,895,475	59,314,500

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 14 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

شركة صكوك القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع (غير مدقق)  
للفترة المنتهية في 31 مارس 2016

الثلاثة أشهر المنتهية

في 31 مارس

2015	2016	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
510,859	(664,892)		أنشطة التشغيل (خسارة) ربح الفترة
			تعديلات لمطابقة (خسارة) ربح الفترة بصافي التدفقات النقدية:
(1,188,644)	297,480		حصة في نتائج شركات زميلة
115,747	400,536		تكاليف تمويل
16,749	13,340		مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
-	245,839		استهلاك
-	58,542		إطفاء
(545,289)	350,845		
			التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
(35,072)	14,390		بضاعة
224,172	66,352		مدينون ومدفوعات مقدماً
(163,115)	35,131		دائنون ومصروفات مستحقة
(519,304)	466,718		صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) أنشطة التشغيل
			أنشطة الاستثمار
430,483	-		توزيعات أرباح مستلمة من شركات زميلة
(865,509)	(188,993)	7	إضافات إلى عقار ومعدات
(435,026)	(188,993)		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة الاستثمار
			أنشطة التمويل
3,287,612	(526,574)	10	الحركة في دائني تمويل إسلامي
(115,747)	(400,536)		تكاليف تمويل مدفوعة
3,171,865	(927,110)		صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من أنشطة التمويل
2,217,535	(649,385)		صافي (النقص) الزيادة في النقد والنقد المعادل
1,141,194	2,261,711		النقد والنقد المعادل في بداية الفترة
3,358,729	1,612,326		النقد والنقد المعادل في نهاية الفترة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 14 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.



## 1 معلومات حول الشركة

تم التصريح بإصدار المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعمة لشركة صكوك القابضة ش.م.ك.ع. ("الشركة") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً باسم "المجموعة") لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016 وفقاً لقرار أعضاء مجلس الإدارة بتاريخ 17 مايو 2016.

اعتمد مساهمو الشركة خلال اجتماع الجمعية العمومية السنوية المنعقد في 9 مايو 2016 البيانات المالية المجمعمة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015.

تم تسجيل الشركة في دولة الكويت وتم تأسيسها وتوثيقها بوزارة العدل - إدارة التسجيل العقاري والتوثيق بتاريخ 23 أغسطس 1998 وتم تسجيلها في السجل التجاري بتاريخ 29 أغسطس 1998 والتعديلات اللاحقة له. إن عنوان الشركة المسجل هو ص.ب. 29110، الصفاة، كود بريدي 13152 - دولة الكويت.

إن الشركة هي شركة تابعة لمجموعة عارف للاستثمارات ش.م.ك. ("عارف") ("الشركة الأم") وهي شركة مساهمة كويتية تأسست في دولة الكويت. إن شركة عارف هي شركة تابعة لبيت التمويل الكويتي ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم الكبرى") وهو بنك إسلامي مسجل لدى بنك الكويت المركزي وأسهمة مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية.

تم إصدار قانون الشركات الجديد رقم 1 لسنة 2016 في 24 يناير 2016، وتم نشره في الجريدة الرسمية بتاريخ 1 فبراير 2016 والذي بموجبه تم إلغاء قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012، والتعديلات اللاحقة له. وفقاً للمادة رقم (5)، سوف يتم تفعيل القانون الجديد بأثر رجعي اعتباراً من 26 نوفمبر 2012، وسوف يستمر العمل باللائحة التنفيذية للقانون رقم 25 لسنة 2012 إلى أن يتم إصدار لائحة تنفيذية جديدة.

إن الأنشطة الرئيسية للشركة هي كما يلي:

- تملك أسهم في شركات مساهمة كويتية أو أجنبية أو حصص في شركات ذات مسؤولية محدودة كويتية أو أجنبية أو تأسيس وإدارة وتمويل وكفالة هذه الشركات.
- تمويل وكفالة منشآت لدى الشركة فيها حصة ملكية لا تقل عن 20٪.
- تملك الحقوق الصناعية مثل براءات الاختراع والعلامات التجارية الصناعية وكفالة الشركات الأجنبية أو أي حقوق صناعية أخرى ذات صلة وتأجير هذه الحقوق لصالح الشركات داخل أو خارج دولة الكويت.
- تملك المنقولات أو العقارات اللازمة لتحقيق أغراض الشركة في إطار الحدود المقبولة قانوناً.
- استخدام فائض الأموال المتاحة من خلال استثمار هذه الأموال في محافظ مدارة من قبل أطراف متخصصة.

تتم جميع الأنشطة وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية السمحة.

## 2 أساس الإعداد

تم إعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعمة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016 وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 "التقارير المالية المرحلية".

### التغير في السياسة المحاسبية والإفصاحات

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعمة مماثلة لتلك المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعمة السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 باستثناء تطبيق التعديلات والسياسات المحاسبية الجديدة المبينة أعلاه والتحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية ذات الصلة بالشركة والتي تسري على فترة التقارير المالية السنوية التي تبدأ اعتباراً من 1 يناير 2016. لم يكن لتطبيق هذه التعديلات والتحسينات السنوية أي تأثير مادي على السياسات المحاسبية أو المركز أو الأداء المالي للشركة.

## 2 أساس الإعداد (تتمة)

### التغير في السياسة المحاسبية والإفصاحات (تتمة) عقود التأجير

إن تحديد ما إذا كان ترتيب معين هو ترتيب تأجيري أو يحتوي على إيجار يستند إلى طبيعة هذا الترتيب ويتطلب تقييم ما إذا كان استيفاء هذا الترتيب يعتمد على استخدام أصل معين أو موجودات محددة أو أن الترتيب يؤدي إلى تحويل الحق في استخدام الأصل حتى إذا لم يحدد ذلك الحق صراحة في الترتيب.

عقود التأجير عندما تكون المجموعة هي المستأجر  
إن عقود التأجير التمويلي التي تحتفظ من خلالها المجموعة بكافة المخاطر والمزايا الهامة المرتبطة بملكية البند المؤجر يتم رسملتها في بداية فترة الإيجار بالقيمة العادلة للأصل المؤجر أو القيمة الحالية للحد الأدنى من مدفوعات التأجير أيهما أقل. يتم توزيع مدفوعات الإيجار بين رسوم التمويل وتخفيض التزام التأجير لتحقيق معدل ثابت من الربح على الرصيد المتبقي من الالتزام. ويتم ادراج رسوم التمويل في بيان الدخل الشامل.

يتم استهلاك الموجودات المرسلة المؤجرة على مدى العمر الإنتاجي المقدر للأصل أو فترة عقد التأجير أيهما أقصر. يتم إطفاء العقار المستأجر على مدى فترة 21 سنة ناقصاً أي انخفاض متراكم في القيمة.

يتم تحقق مدفوعات عقود التأجير التشغيلي كمصروف على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد التأجير إذا كان هناك عدم تأكد معقول حول حصول المجموعة على الملكية بنهاية فترة عقد التأجير.

### انخفاض قيمة العقار المستأجر

يتم مراجعة القيمة الدفترية للعقار المستأجر في تاريخ كل تقارير مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر أو دليل موضوعي على انخفاض القيمة أو ضرورة إجراء اختبار انخفاض القيمة السنوي. في حالة توفر أي مؤشر أو دليل موضوعي، يتم تقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل ويتم تسجيل انخفاض في القيمة في بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع عندما تتجاوز القيمة الدفترية لأصل مبلغه الممكن استرداده.

يتم عرض المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة بالدينار الكويتي.

إن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة لا تتضمن كافة المعلومات والإيضاحات المطلوبة لبيانات مالية كاملة معدة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية ويجب أن يتم الاطلاع عليها مقترنة بالبيانات المالية المجمعة السنوية للشركة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015. إضافة إلى ذلك، فإن نتائج التشغيل لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016 لا تعبر بالضرورة عن النتائج التي يمكن توقعها للسنة المالية التي تنتهي في 31 ديسمبر 2016.

## 3 (خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخفضة

تحتسب (خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخفضة عن طريق قسمة (خسارة) ربح الفترة الخاص بمساهمي الشركة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة (باستثناء أسهم الخزينة) كما يلي:

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس	
2015	2016
635,295	(651,332)
سهم	سهم
571,645,936	571,645,936
1.11 فلس	(1.14) فلس

(خسارة) ربح الفترة الخاص بمساهمي الشركة

المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة (باستثناء أسهم الخزينة)

(خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخفضة

بلغت (خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخفضة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2015 قيمة 1.11 فلس قبل التعديل بأثر رجعي لعدد الأسهم عقب أسهم المنحة (إيضاح 9).

كما في 31 مارس، لم يكن لدى الشركة أسهم محتملة مخفضة قائمة.

#### 4 عقارات استثمارية

تتضمن العقارات الاستثمارية مباني مقامة في الكويت.

تم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية كما في 31 ديسمبر 2015 من قبل مقيمين مستقلين متخصصين في تقييم هذه الأنواع من العقارات الاستثمارية. ترى الإدارة أنه لم يطرأ تغييرات جوهرية على القيمة العادلة لهذه العقارات خلال الفترة المنتهية في 31 مارس 2016.

تم رهن العقارات الاستثمارية كضمان مقابل دائني تمويل إسلامي بمبلغ 2,921,339 دينار كويتي (31 ديسمبر 2015: 2,909,279 دينار كويتي و31 مارس 2015: 3,025,744 دينار كويتي) (إيضاح 10).

#### الجدول الهرمي للقيمة العادلة

تم تصنيف قياس القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي للقيمة العادلة استناداً إلى مخذلات أسلوب التقييم المستخدم.

#### 5 عقار مستأجر

يتمثل العقار المستأجر في استثمار المجموعة في الطابق الثامن من برج القبلة المقام بالمملكة العربية السعودية. يتم إطفاء العقار المستأجر على مدى فترة الاستئجار المقدره بمدة 21 سنة ويقاس بالتكلفة ناقصاً الإطفاء والانخفاض في القيمة المتراكم. تم رسملة العقار المستأجر في فبراير 2016 بعد استلام سندات الملكية من مدير العقار.

#### 6 استثمارات في شركات زميلة

(1) في 5 يناير 2016، استلمت شركة منشآت للمشاريع العقارية ش.م.ك.ع. (شركة زميلة للشركة أو "منشآت") إخطار بمطالبة ضريبية بمبلغ 1,891 مليون ريال سعودي (ما يعادل 153 مليون دينار كويتي) من مصلحة الزكاة والمخل ("المصلحة") بالمملكة العربية السعودية للسنوات من 2003 إلى 2013 وتطالبها بضريبة الأرباح الرأسمالية وضريبة دخل الشركات وضريبة الاستقطاع والغرامات ( "المطالبة الضريبية"). يرجى الرجوع إلى البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 للاطلاع على التفاصيل.

ترى إدارة شركة منشآت أن المطالبة الضريبية لا تعكس التطبيق الصحيح للقوانين الضريبية في المملكة العربية السعودية والطبيعة الصحيحة لعمليات شركة منشآت كما أن الأرقام الأساسية المستخدمة في احتساب المطالبة الضريبية مختلفة بصورة جوهرية عن النتائج الفعلية للعمليات. إضافة إلى ذلك، قامت إدارة شركة منشآت بتعيين مستشار ضريبي في المملكة العربية السعودية لمراجعة المطالبة الضريبية وقام بتقديم كتاب اعتراض لدى المصلحة بتاريخ 2 مارس 2016.

قامت إدارة الشركة الأم، استناداً إلى استشارة المستشار الضريبي، باحتساب التأثير المقدر للمطالبة الضريبية المذكورة آنفاً وقامت بتسجيل التزام ضريبي بمبلغ 12,004,980 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2015 وتم إدراجه ضمن الدائنين والمصروفات المستحقة. ولكن، كما في تاريخ هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة، يوجد عدم تأكيد جوهري حول نتيجة المطالبة الضريبية. يتمثل المخصص المسجل في أفضل تقدير للالتزام الضريبي الذي قد ينشأ عن المطالبة الضريبية.

(2) خلال سنة 2015، قام مقال أول عقارات شركة منشآت في المملكة العربية السعودية برفع دعوى للمطالبة بغرامة تأخير من شركة منشآت بمبلغ 501 مليون ريال سعودي (ما يعادل مبلغ 41 مليون دينار كويتي) للتأخر في تنفيذ المشروع بالإضافة إلى تكاليف أخرى ذات صلة وقد قامت شركة منشآت في المقابل برفع دعوى مقابلة للمطالبة بمبلغ 627 مليون ريال سعودي (ما يعادل مبلغ 51 مليون دينار كويتي) ضد نفس المقالول للتأخير في تسليم المشروع بالإضافة إلى الخسائر التشغيلية. تم إحالة النزاع إلى لجنة التحكيم السعودية وكما في تاريخ هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة، لا تزال الدعوى منظورة أمام اللجنة وترى إدارة شركة منشآت، استناداً إلى استشارة المستشار القانوني الممثل لشركة منشآت في التحكيم المذكور سابقاً، أن نتيجة التحكيم سوف تكون لصالح منشآت، كما أن الدعوى المقابلة المرفوعة من منشآت ضد المطور هي أعلى من المبلغ الذي يطالب به المطور. وبالتالي، كما في 31 مارس 2016، لم تقم منشآت باحتساب أي مخصص مقابل هذه المطالبة في المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

7 عقار ومعدات

يتمثل العقار والمعدات في تكاليف الأرض ملك حر والمبنى.

تم إعادة تقييم الأراضي والمباني في 31 ديسمبر 2015 على أساس الأقل من بين اثنين من التقييمات التي تم الحصول عليها من مقيمين مستقلين متخصصين ومن ذوي الخبرة في السوق. وتم تحديد قيمة العقارات على أساس قيمة العقارات المماثلة في السوق. ترى الإدارة أنه لم تطرأ تغييرات جوهرية في القيمة العادلة خلال الفترة المنتهية في 31 مارس 2016.

تم رسملة تكاليف الاقتراض المتركمة بمبلغ 3,916,007 دينار كويتي (31 ديسمبر 2015: 3,916,007 دينار كويتي و31 مارس 2015: 2,910,412 دينار كويتي) كإضافات إلى عقار ومعدات.

تم رهن عقارات ومعدات بقيمة 35,423,159 دينار كويتي (31 ديسمبر 2015: 35,476,534 دينار كويتي و31 مارس 2015: 32,426,391 دينار كويتي) كضمان مقابل دائني تمويل إسلامي بمبلغ 21,135,625 دينار كويتي (31 ديسمبر 2015: 23,909,279 دينار كويتي و31 مارس 2015: 23,879,506 دينار كويتي) (إيضاح 10).

8 عقار للمتاجرة

خلال سنة 2012، قامت الشركة الأم بحيازة عقار للمتاجرة بقيمته العادلة بمبلغ 1,500,022 دينار كويتي كتسوية لمديني وكالة من المقترض. تم تحويل ملكية هذا العقار إلى الشركة في ذلك التاريخ. على الرغم من ذلك وخلال السنة السابقة، نما إلى علم الإدارة أنه هناك دعوى قضائية قيد النظر فيها بين المقترض وطرف آخر فيما يتعلق بملكية هذا العقار. بالتالي، يخضع أي تحويل لملكية هذا العقار للنتيجة النهائية للدعوى القضائية القائمة. والدعوى قيد النظر فيها حالياً أمام المحكمة وبالتالي ليس من العملي تقييم النتيجة النهائية لحكم المحكمة. وعليه، لم يتم تحقق أي مخصص في المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

9 رأس المال والجمعية العمومية السنوية

(أ) اعتمدت الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة المنعقدة بتاريخ 9 مايو 2016 البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015، كما اعتمدت اقتراح مجلس الإدارة بعدم توزيع أسهم منحة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 (2014: 5%) (2014: 2,824,500 سهماً).

(ب) خلال سبتمبر 2015، قامت المجموعة بزيادة حصة ملكيتها في شركة بيت الأعمار الخليجي العقارية ش.م.ك. (مقفلة) من نسبة 75% إلى نسبة 87% كنتيجة لإصدار رأسمال إضافي وبالتالي سجلت خسارة بمبلغ 258,173 دينار كويتي ضمن "احتياطات أخرى" المصنف ضمن حقوق الملكية.

10 دائنو تمويل إسلامي

تتمثل أرصدة دائني التمويل الإسلامي بمبلغ 24,056,963 دينار كويتي (31 ديسمبر 2015: 23,909,279 دينار كويتي و31 مارس 2015: 23,996,239 دينار كويتي) في تسهيلات تم الحصول عليها من مؤسسات مالية إسلامية محلية، وهي مضمونة مقابل العقار والمعدات بمبلغ 35,423,159 دينار كويتي (31 ديسمبر 2015: 35,476,534 دينار كويتي و31 مارس 2015: 32,426,391 دينار كويتي) (إيضاح 7) وعقارات استثمارية بمبلغ 6,212,000 دينار كويتي (31 ديسمبر 2015: 6,212,000 دينار كويتي و31 مارس 2015: 6,482,000 دينار كويتي) (إيضاح 4).

شركة صكوك القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة (غير مدققة)

في 31 مارس 2016

11 معاملات مع أطراف ذات علاقة

يتمثل الأطراف ذات علاقة في الشركة الأم والشركة الأم الكبرى والمساهمين الرئيسيين والشركات الزميلة وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة والشركات التي يمثلون المالكين الرئيسيين لها أو يمارسون عليها تأثيرا ملموسا أو سيطرة مشتركة. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة الشركة.

إن المعاملات مع الأطراف ذات علاقة المرحلية المكثفة المجمعة هي كما يلي:

		الشركة الأم		الشركة الأم	
		/ الشركة الأم		/ الشركة الأم	
		الكبرى		الكبرى	
31 مارس	31 مارس	أخرى	شركات زميلة	أخرى	شركات زميلة
2015	2016	ديتار كويتي	ديتار كويتي	ديتار كويتي	ديتار كويتي
90,745	97,335	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
تكاليف تمويل					
صافي استرداد مخصص مقابل مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة					

بيان الدخل المرحلي المكثف المجموع:

		الشركة الأم		الشركة الأم	
		/ الشركة الأم		/ الشركة الأم	
		الكبرى		الكبرى	
31 مارس	31 ديسمبر	أخرى	شركات زميلة	أخرى	شركات زميلة
2015	2015	ديتار كويتي	ديتار كويتي	ديتار كويتي	ديتار كويتي
1,120,612	4,071,350	3,927,903	46,789	3,881,114	-
487,897	499,184	515,813	394,768	5,460	115,585
8,882,414	8,255,739	7,593,544	-	-	7,593,544

بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجموع:

مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة  
مبالغ مستحقة إلى أطراف ذات علاقة  
دائرو تمويل إسلامي

إن المبالغ المستحقة من / إلى أطراف ذات علاقة تستحق القبض / السداد عند الطلب ولا تحمل أي ربح.

## 11 معاملات مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

تم إدراج المبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة بالصافي بعد مخصص الديون المشكوك في تحصيلها بمبلغ 29,224 دينار كويتي (31 ديسمبر 2015: 29,224 دينار كويتي و31 مارس 2015: 80,523 دينار كويتي).

### مكافأة موظفي الإدارة العليا:

الثلاثة أشهر المنتهية في		
31 مارس 2015	31 مارس 2016	
دينار كويتي	دينار كويتي	
68,443	86,013	رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل
6,405	6,389	مكافأة نهاية الخدمة
<u>74,848</u>	<u>92,402</u>	

## 12 معلومات القطاعات

لأغراض الإدارة، تم تنظيم الشركة إلى ثلاثة قطاعات أعمال رئيسية. فيما يلي الأنشطة والخدمات الرئيسية ضمن كل قطاع:

- الاستثمار: إدارة الاستثمارات المباشرة والاستثمارات في شركات تابعة وشركات زميلة.
- العقارات: إدارة العقارات الاستثمارية.
- عمليات الفنادق: تشمل خدمات الضيافة المقدمة من قبل فندق ميلينيوم ومركز المؤتمرات - الكويت.

تقوم الإدارة بمراقبة نتائج التشغيل لوحدات الأعمال لديها بصورة منفصلة، وذلك لغرض اتخاذ القرار حول توزيع الموارد وتقييم الأداء. يتم تقييم أداء القطاع استناداً إلى العائد على الاستثمارات. ليس لدى المجموعة أي معاملات فيما بين القطاعات.

يبين الجدول التالي معلومات القطاع الحالية للإيرادات والمصروفات والنتائج بخصوص قطاعات الأعمال التشغيلية لدى المجموعة:

المجموع	أخرى	الاستثمارات	العقارات	عمليات الفنادق	الثلاثة أشهر المنتهية في
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	31 مارس 2016
928,845	14,130	(297,480)	97,001	1,115,194	إيرادات القطاع
(1,593,737)	(165,365)	(61,082)	(146,818)	(1,220,472)	مصروفات القطاع
<u>(664,892)</u>	<u>(151,235)</u>	<u>(358,562)</u>	<u>(49,817)</u>	<u>(105,278)</u>	نتائج القطاع
المجموع	أخرى	الاستثمارات	العقارات	عمليات الفنادق	الثلاثة أشهر المنتهية في
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	31 مارس 2015
1,323,847	66,658	1,188,644	68,645	-	إيرادات القطاع
(812,988)	(652,393)	(77,164)	(83,431)	-	مصروفات القطاع
<u>510,859</u>	<u>(585,835)</u>	<u>1,111,480</u>	<u>(14,786)</u>	<u>-</u>	نتائج القطاع

### 13 التزامات ومطلوبات طارئة

على المجموعة التزامات رأسمالية تجاه عقود إنشاء تتعلق بعقار ومعدات بمبلغ لا شيء دينار كويتي (31 ديسمبر 2015: 76,788 دينار كويتي و 31 مارس 2015: 154,692 دينار كويتي).

### 14 القيمة العادلة

تستخدم المجموعة الجدول الهرمي التالي لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية والإفصاح عنها حسب أسلوب التقييم:

المستوى 1: أسعار معلنة (غير معدلة) في سوق نشطة لموجودات ومطلوبات مماثلة.  
المستوى 2: أساليب أخرى تكون جميع مدخلاتها ذات التأثير الجوهري على القيمة العادلة المسجلة ملحوظة، إما بصورة مباشرة أو غير مباشرة. يشتمل هذا المستوى أيضاً على البنود التي تم تقييم قيمتها العادلة من قبل مديري صناديق خارجيين من ذوي السمعة الطيبة.  
المستوى 3: الأساليب الأخرى التي تستخدم مدخلات لها تأثير جوهري على القيمة العادلة المسجلة والتي لا تستند إلى البيانات الملحوظة في السوق.

تم إدراج الأسهم غير المسعرة ذات قيمة دفترية بمبلغ 3,578,220 دينار كويتي (31 ديسمبر 2015: 3,578,220 دينار كويتي و 31 مارس 2015: 3,831,533 دينار كويتي) بالتكلفة نظراً لأنه لا يمكن تحديد قيمتها العادلة بصورة موثوق منها.

لا تختلف القيمة العادلة للأدوات المالية الأخرى بصورة مادية عن قيمتها الدفترية في تاريخ التقارير المالية.