

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

**البيانات المالية المجمعة  
31 ديسمبر 2014**



## مكتب الواحة لتدقيق الحسابات علي عويد رخيص

عضو في المجموعة الدولية للمحاسبة  
صندوق بريد : 27387 الصفاة  
13134 - دولة الكويت  
تليفون : 22423415 (965)  
فاكسملي : 22423417 (965)



نبني عالمنا  
أفضل للعمل

## العيان والعصيمي وشركاهم إرنست ويونغ

محاسبون قانونيون  
صندوق رقم ٧٤ الصفاة  
الكويت الصفاة ١٢٠٠١  
ساحة الصفاة  
برج بنغل الطابق ١٨ - ٢١  
شارع أحمد الجابر

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

## تقرير مراقبي الحسابات المستقلين إلى حضرات السادة المساهمين شركة صكوك القابضة ش.م.ك.ع.

### تقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد حققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة صكوك القابضة ش.م.ك.ع. ("الشركة") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً باسم "المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2014 وبيانات الدخل والحل والشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامة والمعلومات الإيضاحية الأخرى.

### مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

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

### مسؤولية مراقبي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء رأي حول هذه البيانات المالية المجمعة استناداً إلى أعمال التدقيق التي قمنا بها وفقاً لمعايير التدقيق الدولية التي تتطلب منا الالتزام بالمتطلبات الأخلاقية ونخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة خالية من الأخطاء المادية.

يشتمل التدقيق على تنفيذ إجراءات للحصول على أدلة تدقيق حول المبالغ والإفصاحات التي تتضمنها البيانات المالية المجمعة. تستند الإجراءات المختارة إلى تقدير مراقبي الحسابات، بما في ذلك تقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت تلك الأخطاء بسبب الغش أو الخطأ. عند تقييم هذه المخاطر، يأخذ مراقبو الحسابات في الاعتبار أدوات الرقابة الداخلية المتعلقة بإعداد المجموعة للبيانات المالية المجمعة والعرض العادل لها، وذلك من أجل وضع إجراءات تدقيق تتناسب مع الظروف، ولكن ليس بغرض التعبير عن رأي حول فاعلية أدوات الرقابة الداخلية للمجموعة. ويشتمل التدقيق أيضاً على تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة وصحة التقديرات المحاسبية التي أجرتها إدارة الشركة، وكذلك تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة.

باعتمادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأي التدقيق.



مكتب الواحة  
لتدقيق الحسابات  
علي عويد رخيص

العيان والعصيمي وشركاهم  
إرنست ويونغ



تقرير مراقبي الحسابات المستقلين  
إلى حضرات السادة المساهمين  
شركة صكوك القابضة ش.م.ك.ع. (تتمة)

الرأي

في رأينا، أن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2014 وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

في رأينا أيضاً إن الشركة تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر. وأننا قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 والتعديلات اللاحقة له، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة والتعديلات اللاحقة لهما، وأنه قد أجري الجرد وفقاً للأصول المرعية. حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع مخالفات لقانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 والتعديلات اللاحقة له، أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة والتعديلات اللاحقة لهما، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون 7 لسنة 2010 في شأن هيئة أسواق المال والتعليمات المتعلقة به خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط الشركة أو مركزها المالي.

علي عويد رخيص

مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 72  
عضو في المجموعة الدولية للمحاسبة



وليد عبد الله العصيمي

سجل مراقبي الحسابات رقم 68 فئة أ  
من العيان والعصيمي وشركاهم  
عضو في إرنست ويونغ

28 يناير 2015

الكويت

العيان والعصيمي وشركاهم

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

بيان الدخل المجموع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

| 2013<br>دينار كويتي | 2014<br>دينار كويتي | إيضاحات |  |
|---------------------|---------------------|---------|--|
|                     |                     |         | <b>الإيرادات</b>   |
| 564,672             | 403,177             | 4       | إيرادات من عقارات استثمارية  |
| 261,702             | 205,534             | 5       | صافي إيرادات الاستثمار   |
| 6,883,455           | 4,454,299           | 9       | حصة في نتائج شركات زميلة   |
| 350,381             | 78,470              |         | ربح تحويل عملات أجنبية   |
| -                   | 8,616               |         | ربح بيع موجودات غير متداولة محتفظ بها لغرض البيع   |
| 108,120             | 107,864             |         | إيرادات أتعاب إدارة  |
| 162,070             | 73,793              |         | إيرادات أخرى   |
| <u>8,330,400</u>    | <u>5,331,753</u>    |         |  |
|                     |                     |         | <b>المصروفات</b>   |
| (665,948)           | (1,027,749)         |         | تكاليف موظفين  |
| (288,226)           | (305,676)           |         | مصروفات إدارية   |
| 978,213             | 755,627             | 10      | عكس خسائر انخفاض القيمة لعقار ومعدات   |
| 10,667,368          | 775,486             | 6       | صافي استرداد مخصصات/خسائر انخفاض القيمة  |
| (389,689)           | (424,673)           |         | تكاليف تمويل   |
| <u>10,301,718</u>   | <u>(226,985)</u>    |         |  |
|                     |                     |         | <b>ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي<br/>ومخصصات ضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة<br/>أعضاء مجلس الإدارة</b> |
| 18,632,118          | 5,104,768           |         | حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي   |
| (77,394)            | (8,797)             |         | ضريبة دعم العمالة الوطنية  |
| (17,715)            | (1,848)             |         | الزكاة   |
| (7,062)             | (739)               |         | مكافأة أعضاء مجلس الإدارة  |
| (130,000)           | (80,000)            | 13      | عكس مكافأة أعضاء مجلس الإدارة لسنة 2012  |
| 35,000              | -                   |         |  |
| <u>18,434,947</u>   | <u>5,013,384</u>    |         | <b>ربح السنة</b>   |
|                     |                     |         | <b>الخاص بـ:</b>   |
| 18,229,169          | 5,012,348           |         | مساهمي الشركة  |
| 205,778             | 1,036               |         | الحصص غير المسيطرة   |
| <u>18,434,947</u>   | <u>5,013,384</u>    |         |  |
| <u>33 فلس</u>       | <u>9 فلس</u>        | 3       | ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة  |

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 22 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

| 2013  | 2014        | إيضاح  |
|---|-------------|--|
| دينار كويتي   | دينار كويتي |  |
| 18,434,947  | 5,013,384   |  |
| <b>ربح السنة</b>  |             |  |
| <b>الإيرادات الشاملة الأخرى:</b>                                      |             |  |
| <b>(خسائر) إيرادات شاملة أخرى يعاد تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع</b>  |             |  |
| <b>في فترات لاحقة:</b>  |             |  |
| 113,346   | (12,717)    | تغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المتاحة للبيع |
| (422)   | 93,325      | تعديلات تحويل عملات أجنبية                             |
| 4,597   | -           | حصة في الإيرادات الشاملة الأخرى لشركة زميلة            |
| <b>صافي الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة يعاد تصنيفها إلى بيان</b>      |             |  |
| <b>الدخل في فترات لاحقة</b>   |             |  |
| 117,521   | 80,608      |  |
| <b>إيرادات شاملة أخرى للسنة معاد تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع:</b>   |             |  |
| <b>صافي الربح المعاد إدراجه إلى بيان الدخل المجمع عند بيع موجودات</b> |             |  |
| <b>مالية متاحة للبيع</b>  |             |  |
| (78,392)  | (82,283)    | 5  |
| 39,129  | (1,675)     |  |
| <b>الإيرادات (الخسائر) الشاملة الأخرى للسنة</b>                       |             |  |
| 18,474,076  | 5,011,709   |  |
| <b>إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة</b>                                 |             |  |
| <b>الخاص بـ:</b>  |             |  |
| <b>مساهمي الشركة</b>  |             |  |
| 18,268,298  | 5,010,673   |  |
| 205,778   | 1,036       | الحصص غير المسيطرة                                     |
| 18,474,076  | 5,011,709   |  |
| <b>إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة</b>                                 |             |  |

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

بيان المركز المالي المجموع  
كما في 31 ديسمبر 2014

| 2013<br>دينار كويتي | 2014<br>دينار كويتي | إيضاحات | الموجودات   |
|---------------------|---------------------|---------|---|
| 1,100,439           | 1,141,194           |         | نقد ونقد معادل  |
| 13,481,522          | 9,191,168           | 7       | مدينون ومدفوعات مقدماً                                  |
| 140,842             | 35,353              |         | حقوق استخدام صكوك                                       |
| 6,011,861           | 3,831,533           | 8       | موجودات مالية متاحة للبيع                               |
| 53,053,932          | 57,447,977          | 9       | استثمار في شركات زميلة                                  |
| 27,392,747          | 31,560,882          | 10      | عقار ومعدات   |
| 2,161,000           | 6,482,000           | 11      | عقارات استثمارية  |
| 1,711,733           | 1,500,022           | 12      | موجودات غير متداولة محتفظ بها لغرض البيع                |
| <b>105,054,076</b>  | <b>111,190,129</b>  |         | <b>إجمالي الموجودات</b>                                 |
|                     |                     |         | <b>حقوق الملكية والمطلوبات</b>                          |
|                     |                     |         | <b>حقوق الملكية</b>                                     |
| 53,800,000          | 56,490,000          | 14      | رأس المال   |
| 2,385,102           | 2,895,475           | 14      | احتياطي قانوني  |
| 2,385,102           | 2,895,475           | 14      | احتياطي اختياري   |
| (1,769,871)         | (1,769,871)         | 14      | أسهم خزينة  |
| (15,740)            | (15,740)            |         | تأثير التغيرات في الإيرادات الشاملة الأخرى لشركات زميلة |
| (58,980)            | 34,345              |         | تعميمات تحويل عملات أجنبية                              |
| 95,000              | -                   |         | احتياطي التغيرات المترجمة في القيم العادلة              |
| 17,138,686          | 18,440,288          |         | ارباح محتفظ بها   |
| 73,959,299          | 78,969,972          |         | <b>حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة</b>               |
| 657,963             | 1,158,999           |         | الحصص غير المسيطرة                                      |
| <b>74,617,262</b>   | <b>80,128,971</b>   |         | <b>إجمالي حقوق الملكية</b>                              |
|                     |                     |         | <b>المطلوبات</b>  |
| 27,001,663          | 28,594,802          | 15      | دائنو تمويل إسلامي                                      |
| 3,284,240           | 2,233,031           | 16      | دائنون ومصرفات مستحقة                                   |
| 150,911             | 233,325             |         | مكافأة نهاية الخدمة للموظفين                            |
| <b>30,436,814</b>   | <b>31,061,158</b>   |         | <b>إجمالي المطلوبات</b>                                 |
| <b>105,054,076</b>  | <b>111,190,129</b>  |         | <b>مجموع حقوق الملكية والمطلوبات</b>                    |

  
السيد / فراس فهد البحر  
الرئيس التنفيذي



  
السيد / غانم يوسف عبد الله الغانم  
رئيس مجلس الإدارة

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

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

|            | الخاصة بمساهمي الشركة             |                                      |                                  |                                |  |  |   |                              |                                   |                                  |   |
|------------|-----------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|--|--|---|------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|---|
|            | مجموع حقوق الملكية<br>دينار كويتي | الحصص غير<br>المسيطرة<br>دينار كويتي | المجموع<br>الفرعي<br>دينار كويتي | ارباح محتفظ بها<br>دينار كويتي | احتياطي<br>التغيرات<br>المترتبة في<br>التقييم العائلة<br>دينار كويتي | تصفيات تحويلات<br>عمليات اجنبية<br>دينار كويتي | تأثير التغيرات في<br>الاورادات الشاملة<br>الاخرى لشركات<br>رسمية<br>دينار كويتي | اسهم<br>خزينة<br>دينار كويتي | احتياطي<br>اختياري<br>دينار كويتي | احتياطي<br>قانوني<br>دينار كويتي | رأس<br>المال<br>دينار كويتي   |
| 74,617,262 | 657,963                           | 73,959,299                           | 17,138,686                       | 95,000                         | (58,980)   | (15,740)                                       | (1,769,871)   | 2,385,102                    | 2,385,102                         | 53,800,000                       | في 1 يناير 2014   |
| 5,013,384  | 1,036                             | 5,012,348                            | 5,012,348                        | -                              | -  | -  | -   | -                            | -                                 | -                                | ربح السنة   |
| (1,675)    | -                                 | (1,675)                              | -                                | (95,000)                       | 93,325   | -  | -   | -                            | -                                 | -                                | إيرادات (خسائر) شاملة اخرى للسنة  |
| 5,011,709  | 1,036                             | 5,010,673                            | 5,012,348                        | (95,000)                       | 93,325   | -  | -   | -                            | -                                 | -                                | إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة  |
| 500,000    | 500,000                           | -                                    | (2,690,000)                      | -                              | -  | -  | -   | -                            | -                                 | -                                | الحصص غير المسيطرة الناتجة عن زيادة<br>رأسمال شركة تابعة (الإضاح 13)<br>إسهم منحة (الإضاح 13)<br>المحول الى الاحتياطيات |
| -          | -                                 | -                                    | (1,020,746)                      | -                              | -  | -  | -   | 510,373                      | 510,373                           | -                                | في 31 ديسمبر 2014   |
| 80,128,971 | 1,158,999                         | 78,969,972                           | 18,440,288                       | -                              | 34,345   | (15,740)                                       | (1,769,871)   | 2,895,475                    | 2,895,475                         | 56,490,000                       | في 31 ديسمبر 2014   |
| 56,143,186 | 452,185                           | 55,691,001                           | 2,601,785                        | 60,046                         | (58,558)   | (20,337)                                       | (1,769,871)   | 538,968                      | 538,968                           | 53,800,000                       | في 1 يناير 2013 (مصاد لمرآجه)<br>ربح السنة  |
| 18,434,947 | 205,778                           | 18,229,169                           | 18,229,169                       | -                              | -  | -  | -   | -                            | -                                 | -                                | إيرادات (خسائر) شاملة اخرى للسنة  |
| 39,129     | -                                 | 39,129                               | -                                | 34,954                         | (422)  | 4,597  | -   | -                            | -                                 | -                                | إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة  |
| 18,474,076 | 205,778                           | 18,268,298                           | 18,229,169                       | 34,954                         | (422)  | 4,597  | -   | -                            | -                                 | -                                | المحول الى الاحتياطيات  |
| -          | -                                 | -                                    | (3,692,268)                      | -                              | -  | -  | -   | 1,846,134                    | 1,846,134                         | -                                | في 31 ديسمبر 2013   |
| 74,617,262 | 657,963                           | 73,959,299                           | 17,138,686                       | 95,000                         | (58,980)   | (15,740)                                       | (1,769,871)   | 2,385,102                    | 2,385,102                         | 53,800,000                       | في 31 ديسمبر 2013   |

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 22 تتكامل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

بيان التدفقات النقدية المجموع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

| 2013<br>دينار كويتي | 2014<br>دينار كويتي | إيضاحات |  |
|---------------------|---------------------|---------|--|
|                     |                     |         | <b>أنشطة العمليات</b>  |
|                     |                     |         | ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية<br>والرعاية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة |
| 18,632,118          | 5,104,768           |         | تعديلات غير نقدية لمطابقة ربح السنة بصافي التدفقات النقدية:  |
| (161,450)           | (262,000)           | 4       | التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية   |
| (261,702)           | (205,534)           | 5       | صافي إيرادات الأستثمار   |
| (6,883,455)         | (4,454,299)         | 9       | حصة في نتائج شركات زميلة   |
| (978,213)           | (755,627)           | 10      | عكس خسائر انخفاض قيمة عقار ومعدات  |
| (10,667,368)        | (775,486)           | 6       | صافي استرداد مخصصات / خسائر انخفاض القيمة  |
| 389,689             | 424,673             |         | تكاليف تمويل   |
| -                   | (8,616)             |         | ربح بيع موجودات غير متداولة محتفظ بها لغرض البيع   |
| 33,633              | 82,414              |         | مخصص مكافأة نهاية الخمة للموظفين   |
| -                   | 1,466               |         | استهلاك  |
| 103,252             | (848,241)           |         |  |
|                     |                     |         | <b>التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:</b>   |
| 2,637,159           | 3,758,077           |         | مدينون ومدفوعات مقدماً   |
| 15,073              | 102,965             |         | حقوق استخدام صكوك  |
| (2,584,550)         | (4,059,000)         |         | عقارات استثمارية   |
| (158,753)           | (642,593)           |         | دائنون ومصروفات مستحقة   |
| 12,181              | (1,688,792)         |         | صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من أنشطة العمليات   |
|                     |                     |         | <b>أنشطة الاستثمار</b>   |
| (279,768)           | -                   |         | شراء استثمارات متاحة للبيع   |
| 1,720,722           | 1,243,504           |         | متحصلات من بيع استثمارات متاحة للبيع   |
| -                   | 220,327             |         | متحصلات من بيع موجودات غير متداولة محتفظ بها لغرض البيع  |
| -                   | 445,471             |         | توزيعات أرباح مستلمة من شركات زميلة  |
| (5,463,639)         | (3,413,974)         | 10      | إضافات إلى عقار ومعدات   |
| 77,650              | 10,000              |         | إيرادات توزيعات أرباح مستلمة   |
| (3,945,035)         | (1,494,672)         |         | صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة الاستثمار   |
|                     |                     |         | <b>أنشطة التمويل</b>   |
| 3,883,116           | 3,648,892           |         | صافي الحركة في دائني تمويل إسلامي  |
| (389,689)           | (424,673)           |         | تكاليف تمويل مدفوعة  |
| 3,493,427           | 3,224,219           |         | صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التمويل   |
| (439,427)           | 40,755              |         | صافي الزيادة (النقص) في النقد والنقد المعادل   |
| 1,539,866           | 1,100,439           |         | النقد والنقد المعادل في 1 يناير  |
| 1,100,439           | 1,141,194           |         | النقد والنقد المعادل في 31 ديسمبر  |

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 22 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.



## 1 معلومات حول الشركة

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة صكوك القابضة ش.م.ك.ع. ("الشركة") وشركاتها التابعة (يشار إليها معا باسم "المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 وفقاً لقرار مجلس الإدارة في 28 يناير 2015.

إن الشركة هي شركة تم تسجيلها في دولة الكويت وتم تأسيسها وتوثيقها في وزارة العدل - إدارة التسجيل العقاري والتوثيق بتاريخ 23 أغسطس 1998 وتسجيلها في السجل التجاري بتاريخ 29 أغسطس 1998 والتعديلات اللاحقة له. إن عنوان مكتب الشركة المسجل هو ص.ب 29110 الصفاة، الرمز البريدي 13152، دولة الكويت.

إن الشركة هي شركة تابعة لمجموعة عارف الاستثمارية ش.م.ك.ع. ("عارف") ("الشركة الأم") وهي شركة مساهمة كويتية تم تأسيسها في دولة الكويت وتم إدراج أسهمها في سوق الكويت للأوراق المالية. إن مجموعة عارف هي شركة تابعة لبيت التمويل الكويتي ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم الكبرى") وهو بنك إسلامي مسجل لدى بنك الكويت المركزي وأسهمه مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية.

إن الأنشطة الرئيسية للشركة هي ما 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 لمصلحة الشركات داخل وخارج دولة الكويت.
- تملك موجودات منقولة أو عقارات مطلوبة لممارسة أنشطة الشركة ضمن الحدود المقبولة قانوناً.
- استخدام فائض الأموال المتاحة من خلال استثمار هذه الأموال في محافظ مدارة من قبل أطراف مختصة.

تتم جميع الأنشطة وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية السمحة.

## 2 السياسات المحاسبية الهامة

### 2.1 أساس الإعداد

#### بيان الالتزام

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.

#### أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدل ليضمّن قياس بعض الموجودات المالية المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية والموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع وفقاً للقيمة العادلة.

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي الذي يمثل أيضاً العملة الرئيسية للشركة.

### 2.2 أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للمجموعة وشركاتها التابعة (الشركات المستثمر فيها والتي تسيطر عليها الشركة) كما في 31 ديسمبر 2014. تتحقق السيطرة عندما تتعرض المجموعة لمخاطر أو يكون لها حقوق في عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها ويكون لديها القدرة على التأثير على تلك العائدات من خلال سيطرتها على الشركة المستثمر فيها. وبصورة محددة، تسيطر المجموعة على الشركة المستثمر فيها فقط عندما يكون لدى المجموعة:

- السيطرة على الشركة المستثمر فيها (أي الحقوق القائمة التي تمنحها القدرة الحالية على توجيه الأنشطة ذات الصلة الخاصة بالشركة المستثمر فيها)
- التعرض لمخاطر أو حقوق في عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها
- القدرة على استخدام سيطرتها على الشركة المستثمر فيها في التأثير على عائداتها

## 2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.2 أساس التجميع (تتمة)

عندما تحتفظ المجموعة بأقل من أغلبية حقوق التصويت أو حقوق مماثلة للشركة المستثمر فيها، تأخذ المجموعة في اعتبارها كافة المعلومات والظروف ذات الصلة عند تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها بما في ذلك:

- الترتيب التعاقدى القائم مع حاملي حقوق التصويت الآخرين في الشركة المستثمر فيها
- الحقوق الناتجة من الترتيبات التعاقدية الأخرى
- حقوق التصويت لدى المجموعة وحقوق التصويت المحتملة

تعيد المجموعة تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها في حالة إذا كانت المعلومات والظروف تشير إلى وجود تغيرات في عامل واحد أو أكثر من العوامل الثلاثة للسيطرة. يبدأ تجميع الشركة التابعة عندما تحصل المجموعة على السيطرة على الشركة التابعة ويتوقف التجميع عندما تفقد المجموعة سيطرتها على الشركة التابعة. ويتم إدراج الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات المتعلقة بالشركة التابعة التي تم حيازتها أو بيعها خلال السنة في بيان الدخل الشامل المجمع اعتباراً من تاريخ حصول المجموعة على السيطرة حتى تاريخ توقف سيطرة المجموعة على الشركة التابعة.

تتعلق الأرباح أو الخسائر وكل بند من بنود الإيرادات الشاملة الأخرى بمساهمي الشركة الأم للمجموعة والحصص غير المسيطرة حتى إن أدى ذلك إلى رصيد عجز في الحصص غير المسيطرة. ويتم إجراء تعديلات عند الضرورة على البيانات المالية للشركات التابعة لكي تتماشى السياسات المحاسبية مع السياسات المحاسبية للمجموعة. ويتم استبعاد كافة الموجودات والمطلوبات فيما بين شركات المجموعة وحقوق الملكية والإيرادات والمصروفات والتدفقات النقدية المتعلقة بالمعاملات فيما بين أعضاء المجموعة بالكامل عند التجميع.

يتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية لشركة تابعة، دون فقد السيطرة، كمعاملة حقوق ملكية. إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها:

- تستبعد موجودات (بما في ذلك الشهرة) ومطلوبات الشركة التابعة.
- تستبعد القيمة الدفترية للحصص غير المسيطرة.
- تستبعد فروق تحويل العملات الأجنبية المتراكمة المسجلة في حقوق الملكية.
- تعمل على تحقق القيمة العادلة للمقابل المستلم.
- تعمل على تحقق القيمة العادلة لأي استثمار محتفظ به.
- تعمل على تحقق أي فائض أو عجز ضمن الأرباح أو الخسائر.
- تعيد تصنيف حصة الشركة الأم من البنود المسجلة سابقاً في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى الأرباح أو الخسائر أو الأرباح المحتفظ بها، إذا كان ذلك مناسباً، ومتى اقتضت الضرورة إذا قامت المجموعة بشكل مباشر ببيع الموجودات أو المطلوبات ذات الصلة.

فيما يلي الشركات التابعة للشركة:

| حصة الملكية           |        | بلد التأسيس |  |
|-----------------------|--------|-------------|--|
| كما في 31 ديسمبر 2013 | 2014   |             |  |
| 75%                   | 75%    | الكويت      | بيت الأعمار الخليجي العقارية ش.م.ك. (مقفلة)  |
| 100%                  | 100%   | جزر كايمان  | شركة صكوك للاستشارات الاستثمارية             |
| 96.52%                | 96.52% | الكويت      | شركة صكوك العقارية ش.م.ك. (مقفلة)            |
| 99%                   | 99%    | الكويت      | شركة بيت المال الخليجي لتحصيل الاموال ذ.م.م. |
| 99%                   | 99%    | الكويت      | شركة صكوك الاقليمية للتجارة ذ.م.م.*          |
| 99%                   | 99%    | الكويت      | شركة صكوك العربية للتجارة ذ.م.م.*            |
| 99%                   | 99%    | الكويت      | شركة صكوك الاولى للتجارة ذ.م.م.*             |
| 99%                   | 99%    | الكويت      | شركة صكوك الكويتية للتجارة ذ.م.م.*           |
| 99%                   | 99%    | الكويت      | شركة صكوك الاسلامية للتجارة ذ.م.م.*          |

\* تبلغ الحيازة الفعلية للشركة في هذه الشركات التابعة نسبة 100%.

## 2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.3 التغييرات في السياسات المحاسبية

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة مماثلة لتلك المستخدمة في السنة السابقة باستثناء تطبيق المعايير والتفسيرات الجيدة والمعدة التالية المطبقة على المجموعة والتي تسري اعتباراً من 1 يناير 2014:

*الشركات الاستثمارية (تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 10 والمعيار الدولي للتقارير المالية 12 ومعيار المحاسبة الدولي 27)*

تقدم هذه التعديلات استثناءاً لمتطلب التجميع للشركات التي تستوفي تعريف الشركة الاستثمارية وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 10 البيانات المالية المجمعة وينبغي تطبيقها بأثر رجعي بما يخضع لبعض الإعفاءات الانتقالية. يتطلب الاستثناء للتجميع من الشركات الاستثمارية المحاسبة عن الشركات التابعة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. ليس لهذه التعديلات أي تأثير على المجموعة نظراً لأنه لا يوجد من شركات المجموعة شركة مؤهلة لأن تكون شركة استثمارية بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 10.

#### *مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 32*

توضح هذه التعديلات المقصود بـ "لديها حق قانوني حالي ملزم بالمقاصة". توضح التعديلات أيضاً معايير تأهل آليات التسوية غير المتزامنة لبيوت المقاصة للمقاصة وتسري بأثر رجعي. ليس لهذه التعديلات أي تأثير على المجموعة نظراً لأنه لا يوجد من شركات المجموعة شركة لديها أي ترتيبات مقاصة.

#### *إحلال المشتقات واستمرار محاسبة التحوط - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 39*

تعفي هذه التعديلات من التوقف عن محاسبة التغطية عندما يفي إحلال أداة مشتقة مصنفة كأداة تحوط بمعايير معينة. ينبغي تطبيق هذه التعديلات بأثر رجعي. ليس لهذه التعديلات أي تأثير على المجموعة نظراً لأنه ليس لدى المجموعة أي مشتقات خلال الفترات الحالية أو السابقة.

#### *تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 21 الضرائب*

يوضح هذا التفسير أن الشركة تعمل على تسجيل الالتزام عن الضريبة عندما ينشأ النشاط الذي يؤدي إلى سداد المدفوعات، كما هو محدد في التشريع ذي الصلة. ولكي يتم فرض الضريبة عند الوصول إلى الحد الأدنى الموضوع، يوضح التفسير أنه لا ينبغي التوقع بالالتزام قبل الوصول إلى الحد الأدنى الموضوع والمحدد. ينبغي تطبيق تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 21 بأثر رجعي. ليس لهذا التفسير أي تأثير على المجموعة نظراً لأنها قامت بتطبيق مبادئ التحقق طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 37 المخصصات والمطلوبات الطارئة والموجودات الطارئة بما يتماشى مع متطلبات تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية في السنوات السابقة.

#### *التحسينات السنوية*

ليس من المتوقع أن يكون لدورة التحسينات السنوية للسنوات 2010-2012 و2011-2013 التي تسري اعتباراً من يوليو 2014 تأثير مادي على المجموعة.

## 2.4 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

فيما يلي المعايير الصادرة ولكن لم تسر بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة. هذه القائمة من المعايير والتفسيرات الصادرة هي القائمة التي تتوقع المجموعة بصورة معقولة أن تسري في تاريخ مستقبلي. تنوي المجموعة تطبيق تلك المعايير عند سريانها. على الرغم من ذلك، لا تتوقع المجموعة أن يكون لتطبيق التعديلات أي تأثير جوهري على مركزها أو أدائها المالي المجموع.

2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد (تتمة)

*المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية*

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية الشكل النهائي للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 - الأدوات المالية في يوليو 2014 ويسري للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018 مع السماح بالتطبيق المبكر. يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية 9 متطلبات التحقق والقياس للموجودات المالية والمطلوبات المالية وبعض عقود شراء أو بيع الموجودات غير المالية. يحل هذا المعيار محل معيار المحاسبة الدولي 39 الأدوات المالية: التحقق والقياس. إن تطبيق هذا المعيار سوف يكون له تأثير على تصنيف وقياس الموجودات المالية للمجموعة ولكن ليس من المتوقع أن يكون له تأثير جوهري على تصنيف وقياس المطلوبات المالية. إن المجموعة بصد تقييم تأثير هذا المعيار على البيانات المالية المجمعة للمجموعة، عند التطبيق.

*المعيار الدولي للتقارير المالية 14: الحسابات الأجلة النظامية*

المعيار الدولي للتقارير المالية 14 هو معيار اختياري يسمح للشركات التي تخضع أنشطتها لمعدلات البنك المركزي بالاستمرار في تطبيق معظم السياسات المحاسبية الحالية لأرصدة الحسابات الأجلة النظامية عند تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية لأول مرة. وينبغي على الشركات التي تطبق المعيار الدولي للتقارير المالية 14 عرض الحسابات الأجلة النظامية كبنود منفصلة في بيان المركز المالي وعرض الحركات في أرصدة الحسابات كبنود منفصلة في بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى. يتطلب المعيار الإفصاح عن طبيعة خضوع الشركة لمعدلات البنك المركزي والمخاطر المرتبطة به وتأثيراته على البيانات المالية. يسري المعيار الدولي للتقارير المالية 14 على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016. نظرًا لأن المجموعة هي جهة إعداد حالة للمعايير الدولية للتقارير المالية، لن يسري هذا المعيار.

*المعيار الدولي للتقارير المالية 15: إيرادات من عقود مع عملاء*

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية المعيار الدولي للتقارير المالية 15 بتاريخ 28 مايو 2014 ويسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2017. يحل المعيار الدولي للتقارير المالية 15 محل معيار المحاسبة الدولي 11 عقود الإنشاء ومعيار المحاسبة الدولي 18 الإيرادات بالإضافة إلى تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 13 ذي الصلة وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 15 وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 18 وتفسير لجنة التفسيرات الدائمة 31 من تاريخ السريان. يستبعد هذا المعيار الجديد أشكال عدم التوافق ونقاط الضعف في متطلبات الإيرادات السابقة كما يقدم إطار عمل أكثر قوة لمعالجة قضايا الإيرادات وتحسين درجة المقارنة لممارسات تحقق الإيرادات بين الشركات والقطاعات ونطاقات الاختصاص والأسواق الرأسمالية. تعمل المجموعة على تقييم تأثير المعيار الدولي للتقارير المالية 15 على المجموعة ولا تتوقع أن ينتج عن تطبيق هذا المعيار أي تأثير جوهري.

*تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 19 برامج المزايا المحددة: مساهمات الموظفين*

يتطلب معيار المحاسبة الدولي 19 من المنشأة أخذ مساهمات الموظفين أو الأطراف المغايرة في الاعتبار عند المحاسبة عن برامج المزايا المحددة. في حالة ارتباط المساهمات بمدة الخدمة، فيجب على الشركات ربطها بفترات الخدمة بصفتها ميزة بالسالب. توضح هذه التعديلات أنه إذا كان مبلغ المساهمة لا يرتبط بعدد سنوات الخدمة، يسمح للشركة بتسجيل هذه المساهمات كإنخفاض في تكلفة الخدمة في فترة التوظيف بدلا من توزيع المساهمات على فترات الخدمة. تسري هذه التعديلات على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2014. ليس من المتوقع أن يكون لهذه التعديلات صلة بالمجموعة حيث أن شركات المجموعة ليس لديها برامج مزايا محددة يساهم فيها الموظفون أو أطراف أخرى.

2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة

**تحقق الإيرادات**

تتحقق الإيرادات إلى الحد الذي يكون عنده تدفق المنافع الاقتصادية إلى المجموعة أمراً محتملاً ويمكن قياس مبلغ الإيرادات بصورة موثوق منها بصرف النظر عن موعد السداد. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق. تقوم المجموعة بتقييم ترتيبات إيراداتها لتحديد ما إذا كانت تعمل عن نفسها كشركة أساسية أو وكيل. انتهت المجموعة إلى أنها تعمل كشركة أساسية في معظم ترتيبات الإيرادات. إن معايير التحقق المحددة التالية يجب أن تطبق أيضاً قبل تحقق الإيرادات:

**إيرادات تأجير**

يتم المحاسبة عن إيرادات التأجير الناتجة عن عقود التأجير التشغيلي لعقارات استثمارية على أساس القسط الثابت على مدى مدة العقد.

**الأرباح أو الخسائر من العقارات الاستثمارية والاستثمار في أوراق مالية**

يتم تحقق الأرباح أو الخسائر من العقارات الاستثمارية والاستثمار في الأوراق المالية عند اتمام معاملة البيع.

**بيع صكوك**

تمثل مبيعات الصكوك إجمالي قيمة عقود الصكوك المباعة خلال السنة. ويتم تحقق الإيرادات من بيع الصكوك عندما تنتقل المخاطر والمزايا الجوهرية لملكية الصكوك إلى المشتري.

**إيرادات توزيعات أرباح**

تتحقق إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت الحق في استلام دفعات الأرباح.

**مخصصات**

تسجل المخصصات عندما يكون لدى المجموعة التزامات حالية (قانونية أو استدلالية) ناتجة عن حدث وقع من قبل، ومن المحتمل أن تظهر الحاجة إلى استخدام موارد تتضمن منافع اقتصادية لتسوية الالتزام ويمكن قياس مبلغ الالتزام بصورة موثوق فيها. عندما تتوقع المجموعة استرداد جزء من المخصص أو المخصص بالكامل، على سبيل المثال بموجب عقد تأمين، يتحقق الاسترداد كأصل منفصل ولكن فقط عندما يكون هذا الاسترداد مؤكداً بالفعل. وتدرج المصروفات المتعلقة بأي مخصص في بيان الدخل المجمع بالصافي بعد أي استرداد.

**تكاليف الاقتراض**

إن تكاليف الاقتراض المتعلقة مباشرةً بحيازة أو إنشاء أو إنتاج أصل مؤهل يحتاج تجهيزه إلى فترة زمنية طويلة لكي يصبح جاهزاً للاستعمال المعد له أو البيع يتم اضافتها إلى تكلفة تلك الموجودات حتى تصبح الموجودات جاهزة تماماً للاستخدام المعد لها أو للبيع.

ويتم خصم إيرادات الاستثمار المكتسبة من خلال الاستثمار المؤقت في قروض محددة إلى حين إنفاقها على موجودات مؤهلة من تكاليف الاقتراض المؤهلة للرسملة.

يتم تحقق كافة تكاليف الاقتراض الأخرى في بيان الدخل المجمع في فترة تكبدها.

**الضرائب**

**مؤسسة الكويت للتقدم العلمي**

يتم احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1 % من ارباح الشركة الخاضعة للضرائب وفقاً للحساب المعدل استناداً إلى قرار أعضاء مجلس إدارة المؤسسة الذي ينص على أنه يجب استبعاد الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة والتحويل إلى الاحتياطي القانوني من ربح السنة عند تحديد الحصة.

## 2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### الضرائب (تتمة)

##### ضريبة دعم العمالة الوطنية

يتم احتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية بنسبة 2.5% من ربح الشركة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة اعضاء مجلس الادارة وفقاً للقانون رقم 19 لعام 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لعام 2006 واللوائح التنفيذية له.

##### الزكاة

يتم احتساب الزكاة بنسبة 1% من ربح الشركة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة اعضاء مجلس الادارة وفقاً للقانون رقم 46 لسنة 2006 وقرار وزارة المالية رقم 58 لعام 2007 واللوائح التنفيذية له.

#### الادوات المالية

ان الاداة المالية هي أي عقد ينشأ عنه أصل مالي لمنشأة والتزام مالي أو أداة حقوق ملكية لمنشأة أخرى.

#### الموجودات المالية

##### التحقق المبدئي والقياس

تصنف الموجودات المالية عند التحقق المبدئي كقروض ومدينين، وموجودات مالية متاحة للبيع متى كان ذلك مناسباً. ويتم تحقق جميع الموجودات المالية مبنياً بالقيمة العادلة؛ زاندا تكاليف المعاملة المتعلقة مباشرةً بحيازة الاصل المالي في حالة الموجودات المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

إن مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الأصل ضمن النطاق الزمني المحدد عموماً من خلال القوانين أو الأعراف السائدة في السوق (المتاجرة بالطريقة الاعتيادية) يتم تسجيلها في تاريخ المتاجرة أي تاريخ التزام المجموعة بشراء أو بيع الاصل.

#### القياس اللاحق

تتضمن الموجودات المالية للمجموعة النقد والنقد المعادل والمدينين والمبالغ المستحقة من اطراف ذات علاقة والموجودات المالية المتاحة للبيع.

#### النقد والنقد المعادل

لأغراض بيان التدفقات النقدية المجمع، يتألف النقد والنقد المعادل من النقد في الصنوق والارصدة لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل وودائع المضاربة. تمثل ودائع المضاربة اتفاقية تتيح المجموعة بموجبها مبلغ نقدي معين الى طرف اخر ليتم استثماره وفقاً لشروط معينة مقابل رسوم محددة. وتسجل ودائع المضاربة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي.

#### مدينون

تتحقق أرصدة المدينين مبنياً بالقيمة العادلة ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية ناقصاً مخصص انخفاض القيمة. يتم انشاء مخصص انخفاض قيمة المدينين التجاريين عندما يوجد دليل موضوعي على ان المجموعة لن تتمكن من تحصيل المبالغ المستحقة بالكامل وفقاً للشروط الأصلية للمدينين. ومن بين المؤشرات على انخفاض قيمة المدينين التجاريين تعرض المقترض لصعوبات مالية جوهرية واحتمال مواجهة خطر الافلاس أو اعادة الهيكلة المالية أو التأخر أو التعثر في سداد المدفوعات. وفي هذه الحالة، تمثل قيمة المخصص الفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقررة مخضومة بمعدل الفائدة الفعلي الاصيل.

يتم خفض القيمة الدفترية للأصل من خلال استخدام حساب مخصص؛ ويتحقق مبلغ الخسارة في بيان الدخل المجمع. يتم شطب الارصدة التجارية المبنية في حالة عدم امكانية تحصيلها وذلك مقابل مخصص المدينين التجاريين. ويتم اضافة أي مبالغ يتم استردادها لاحقاً من الارصدة التي تم شطبها سابقاً من قبل إلى بيان الدخل المجمع.



2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

الموجودات المالية (تتمة)

القياس اللاحق (تتمة)

موجودات مالية متاحة للبيع

تشتمل الموجودات المالية المتاحة للبيع على الاستثمارات في أسهم. إن الاستثمارات في الأسهم المصنفة كمتاحة للبيع هي تلك الاستثمارات التي لم تصنف على أنها محتفظ بها لأغراض المتاجرة أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

بعد القياس المبدئي، يتم قياس الموجودات المالية المتاحة للبيع لاحقاً بالقيمة العادلة مع إدراج الأرباح أو الخسائر غير المحققة كإيرادات شاملة أخرى ويتم اضافتها الى احتياطي الموجودات المالية المتاحة للبيع حتى يتم استبعاد الاستثمار حيث يتم في ذلك الوقت إدراج الأرباح أو الخسائر المتراكمة ضمن إيرادات تشغيل أخرى؛ أو يحدد كاستثمار انخفضت قيمته حيث يتم في ذلك الوقت إعادة تصنيف الخسائر المتراكمة من احتياطي الموجودات المتاحة للبيع الى بيان الدخل المجمع.

عدم التحقق

يستبعد الأصل المالي (أو جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة موجودات مالية مماثلة متى ينطبق عليه ذلك) عندما:

- تنتهي الحقوق في استلام التدفقات النقدية من هذا الأصل ، أو
- عندما تقوم المجموعة بتحويل الحق في استلام التدفقات النقدية من هذا الأصل ولكن تتحمل التزاما بدفع التدفقات بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف آخر بموجب ترتيب "القبض والدفع"، أو إما (أ) أن تقوم المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو (ب) لا تقوم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولكن فقدت السيطرة على الأصل.

عندما تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية أو الخول في ترتيبات "القبض والدفع"، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت تحتفظ بالمخاطر والمزايا الهامة لملكية الأصل وإلى أي مدى ذلك. وإذا لم تقم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو تحويل السيطرة على الأصل، تستمر المجموعة في تحقق الأصل بمقدار استمرار المجموعة في المشاركة في الأصل. في هذه الحالة، تقوم المجموعة أيضاً بتسجيل الالتزام ذي الصلة. ويتم قياس الأصل المحول والالتزام المرتبط به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي تحتفظ بها المجموعة.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

تقوم المجموعة في تاريخ كل تقارير مالية بإجراء تقييم لتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على أن أصلاً مالياً محدداً أو مجموعة موجودات مالية قد انخفضت قيمتها. تنخفض قيمة الأصل أو مجموعة من الموجودات المالية فقط إذا كان هناك دليل موضوعي على انخفاض القيمة نتيجة وقوع حدث أو أحداث بعد التحقق المبدئي للأصل ("حدث خسارة" متكبدة) وأن يكون لحدث الخسارة تأثير على التدفقات النقدية المستقبلية المقدره للأصل المالي أو مجموعة الموجودات المالية والذي يمكن تقديره بصورة موثوق منها. قد يتضمن الدليل على انخفاض القيمة مؤشرات على مواجهة المقترض أو مجموعة المقترضين لصعوبات مالية كبيرة، أو التأخر في سداد الفوائد أو الدفعات الأساسية أو احتمال إفسارهم أو غير ذلك من الترتيبات المالية الأخرى وعندما تشير البيانات الملحوظة إلى انخفاض يمكن قياسه في التدفقات النقدية المستقبلية المقدره مثل التخيرات في المتأخرات أو الظروف الاقتصادية المرتبطة بالتأخيرات.

الموجودات المالية المتاحة للبيع

بالنسبة للاستثمارات المالية المتاحة للبيع، تقوم المجموعة بتاريخ كل تقرير مالي بتقييم ما إذا كان هناك دليل موضوعي بأن استثمار أو مجموعة استثمارات قد تعرضت لانخفاض في القيمة.

بالنسبة للاستثمارات في أسهم مصنفة كمتاحة للبيع، يمكن أن يتضمن الدليل الموضوعي انخفاض مادي أو متواصل في القيمة العادلة للاستثمار دون تكلفته. يتم تقييم الانخفاض "المادي" مقابل التكلفة الأصلية للاستثمار و"المتواصل" مقابل الفترة التي تنخفض فيها القيمة العادلة دون التكلفة الأصلية. وإذا ما توفر أي دليل على انخفاض القيمة؛ فإن الخسائر المتراكمة - المقاسة بالفرق بين تكلفة الحيازة والقيمة العادلة الحالية ناقصاً أية خسائر من انخفاض قيمة هذا الاستثمار مدرجة سابقاً في بيان الدخل المجمع- يتم شطبها من الإيرادات الشاملة الأخرى مع إدراجها في بيان الدخل المجمع. إن خسائر انخفاض القيمة من الاستثمارات في أسهم لا يتم عكسها من خلال الأرباح أو الخسائر؛ كما أن الزيادة في القيمة العادلة للاستثمارات والتي تحدث بعد انخفاض القيمة مباشرة يتم تسجيلها ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى.

2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الادوات المالية (تتمة)

المطلوبات المالية

التحقق المبدئي والقياس

يتم تصنيف المطلوبات المالية عند التحقق المبدئي كقروض وسلف أو أرصدة دائنة متى كان ذلك مناسباً.

ترج كافة المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة. وفي حالة القروض والسلف يتم ادراجها بالصافي بعد تكاليف المعاملة المتعلقة بها مباشرة.

تتضمن المطلوبات المالية للمجموعة الارصدة الدائنة والمستحق الى مؤسسات مالية ودائني المرابحة والمبالغ المستحقة الى أطراف ذات علاقة.

القياس اللاحق

يعتمد القياس اللاحق للمطلوبات المالية على تصنيفها كالتالي:

مستحق الى مؤسسات مالية ودائنو المرابحة

يمثل المستحق الى مؤسسات مالية ودائنو المرابحة اتفاقيات تمويل تحصل بموجبها الشركة على مبلغ مالي من اطراف اخرى لاستثماره وفقا لشروط معينة مقابل رسوم محددة (نسبة من المبلغ المستثمر). ويتم المحاسبة عن رسوم التمويل على أساس توزيع نسبي زمني.

الدائنون

تمثل أرصدة الدائنين التزامات بدفع مقابل بضائع او خدمات تم شراؤها من موردين في سياق العمل المعتاد. ويتم تحقق دائني المقاولين من الباطن مبدئياً بالقيمة العادلة، وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفاة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. يتم تصنيف الارصدة الدائنة كمطلوبات متداولة في حالة استحقاق المبالغ المالية خلال سنة واحدة او اقل (او في دورة التشغيل المعتادة للاعمال في حالة الفترات التي تتجاوز ذلك). ويتم عرضها - بخلاف ذلك - ضمن المطلوبات غير المتداولة.

عدم تحقق المطلوبات المالية

يتم عدم تحقق أي التزام مالي عند الإعفاء من الالتزام أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحيته. عند استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعميل كاستبعاد للالتزام الأصلي وتحقق للالتزام الجديد، ويبرج الفرق في القيم الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجموع.

مقاصة الادوات المالية

تتم المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية ويتم إدراج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجموع فقط عند وجود حق قانوني ملزم بإجراء المقاصة على المبالغ المسجلة وتتوفر النية للسداد على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وتنسوية الالتزامات في آن واحد.

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تجري المجموعة تقييمها بتاريخ كل فترة مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصلا ما قد تنخفض قيمته. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر أو عند ضرورة إجراء اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل. إن المبلغ الممكن استرداده للأصل هو القيمة العادلة للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقصاً التكاليف حتى البيع أو القيمة أثناء الاستخدام أيهما أعلى ويتم تحديده لكل أصل على أساس فردي ما لم يكن الأصل منتجاً لتدفقات نقدية مستقلة على نحو كبير عن تلك التي يتم إنتاجها من الموجودات أو مجموعات الموجودات الأخرى. عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل ما أو وحدة إنتاج النقد عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل قد انخفضت قيمته ويخضع إلى قيمته الممكن استرداده.



2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الادوات المالية (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية (تتمة)

عند تقييم القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة الى القيمة الحالية باستخدام معدل الخصم قبل الضرائب والذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل. عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع، تؤخذ معاملات السوق الحيثة في الاعتبار، إن وجدت. في حالة عدم توفر تلك المعاملات يتم استخدام نموذج تقييم مناسب. إن هذه العمليات المحاسبية يتم تأييدها بمضاعفات التقييم أو أسعار الأسهم المعلنة للشركات المتداولة علناً أو مؤشرات القيمة العادلة المتاحة.

يستند احتساب المجموعة لانخفاض القيمة على الموازنات المفصلة والحسابات المتوقعة والتي تم إعدادها بصورة منفصلة لكل وحدة من وحدات إنتاج النقد لدى المجموعة والتي يتم توزيع الموجودات الفرعية عليها. تغطي هذه الموازنات والحسابات المتوقعة فترة خمس سنوات. للفترة الأطول، يتم احتساب معدل نمو طويل المدى ويتم تطبيقه لتقدير التدفقات النقدية المستقبلية بعد السنة الخامسة.

تتحقق خسائر الانخفاض في القيمة للعمليات المستمرة بما في ذلك حقوق استخدام الصكوك في بيان الدخل المجمع ضمن فئات المصروفات التي تتسق مع وظيفة الأصل الذي انخفضت قيمته.

يتم إجراء تقييم في تاريخ التقارير المالية لتحديد ما اذا كان هناك مؤشر على ان خسائر انخفاض القيمة المحققة سابقاً لم تعد موجودة أو انخفضت. فإذا ما وجد هذا المؤشر، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل أو وحدة إنتاج النقد. ويتم عكس خسائر انخفاض القيمة المحققة سابقاً فقط في حالة حدوث تغيير في الافتراضات المستخدمة لتحديد المبلغ الممكن استرداده للأصل منذ اخر خسارة انخفاض قيمة تم تسجيلها. ان العكس محدود بحيث لا تتجاوز القيمة الدفترية للأصل قيمته الممكن استردادها ولا تتجاوز القيمة الدفترية التي كان سيتم تحققها بالصافي بعد الاستهلاك ما لم يتم تحقق خسائر انخفاض قيمة الأصل في سنوات سابقة. ويتم تحقق هذا العكس في بيان الدخل المجمع ما لم يكن الأصل مسجل بمبلغ معاد تقييمه. وفي هذه الحالة، يتم معاملة العكس بصفته زيادة في اعادة التقييم.

حقوق استخدام الصكوك

إن حقوق استخدام الصكوك تمثل الصكوك التي تحتفظ بها الشركة سواء لأغراض المتاجرة او للاحتفاظ بها كاستثمار طويل الأجل وتسجل بالتكلفة ناقصاً انخفاض القيمة (ان وجد).

استثمار في شركات زميلة

يتم المحاسبة عن استثمار المجموعة في شركات زميلة بطريقة حقوق الملكية المحاسبية. إن الشركة الزميلة هي شركة تمارس عليها المجموعة تأثيراً ملموساً.

وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يسجل الاستثمار في الشركة الزميلة في بيان المركز المالي المجمع. بالتكلفة زائد تغيرات ما بعد الحيازة في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة منذ تاريخ الحيازة. تدرج الشهرة المتعلقة بالشركة الزميلة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار ولا يتم إطفائها أو يتم اختبارها بصورة فورية لتحديد انخفاض القيمة.

يعكس بيان الدخل المجمع حصة المجموعة في نتائج عمليات الشركة الزميلة. وفي حالة وجود أي تغير في الإيرادات الشاملة الأخرى للشركة الزميلة؛ تقوم المجموعة بتسجيل حصتها في هذا التغير والافصاح عنها -مما كان ذلك مناسباً- ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. إن الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن المعاملات بين المجموعة والشركة الزميلة يتم استبعادها بمقدار حصة المجموعة في الشركة الزميلة.

## 2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### استثمار في شركات زميلة (تتمة)

تدرج حصة المجموعة في أرباح الشركة الزميلة في مقدمة بيان الدخل المجمع، وتمثل الربح بعد الضرائب والحصول غير المسيطرة في الشركات التابعة للشركة الزميلة. يتم إعداد البيانات المالية للشركة الزميلة لنفس فترة التقارير المالية للمجموعة. عند الضرورة، يتم إجراء التعديلات لتتماشى السياسات المحاسبية مع تلك المستخدمة من قبل المجموعة.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة ما إذا كان من الضروري تحقيق خسارة قيمة إضافية لاستثمارها في الشركة الزميلة. تحدد المجموعة بتاريخ كل تقرير مالي ما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن الاستثمار في الشركة الزميلة قد انخفضت قيمته. فإذا ما وجد ذلك الدليل، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض في القيمة بالفرق بين القيمة الممكن استردادها للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية؛ ويبرج المبلغ في بيان الدخل المجمع.

عند فقد التأثير الجوهري على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وإدراج أي استثمار محتفظ به بقيمته العادلة. يتم إدراج أي فروق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقد التأثير الجوهري والقيمة العادلة للاستثمار المتبقي ومتحصلات البيع في بيان الدخل المجمع.

#### عقار ومعدات

يمثل العقار والمعدات تكلفة الأرض ملك حر والتكلفة اللاحقة المتكبدة. يتم رسملة هذه التكاليف وإدراجها كجزء من العقار والمعدات وسوف يتم استهلاكها على مدار العمر الانتاجي للعقار والمعدات عندما يتم انجاز العقار قيد الانشاء.

يبرج العقار والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة. يتم احتساب الاستهلاك على اساس القسط الثابت على مدى الاعمار الانتاجية المقدره لبنود العقار والمعدات ويتم استهلاكها على مدى العمر الانتاجي للعقار والمعدات عندما يتم انجاز العقار قيد الانشاء.

يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الاستهلاك بشكل دوري للتأكد من أن طريقة وفترة الاستهلاك يتفقان مع النمط المتوقع للمنافع الاقتصادية من بنود العقار والمعدات.

#### عقارات استثمارية

تدرج العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة بما في ذلك تكاليف المعاملة. تتضمن تكاليف المعاملة ضرائب التحويل والالتزام المهنية للخدمات القانونية وعمولات التاجير المبنية اللازمة لتجهيز العقار للحالة التي تمكنه من التشغيل. لاحقاً للتحقق المبدئي، تسجل العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة التي تعكس ظروف السوق في تاريخ التقارير المالية. ويتم ادراج الارباح او الخسائر الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في بيان الدخل المجمع في الفترة التي نشأت فيها. وتحدد القيم العادلة بناء على التقييم السنوي الذي يقوم به مقيمون معتمدون مستقلون خارجيون.

لا تتحقق العقارات الاستثمارية عند البيع أو عند سحبها من الخدمة بصفة دائمة ولا يتوقع تحقيق منافع اقتصادية مستقبلية من بيعها. يتم تحقق الفرق بين صافي منحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل في بيان الدخل المجمع في الفترة التي تم فيها عدم التحقق.

تتم التحويلات إلى العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام مثبتاً بنهاية إشغال المالك للعقار أو بداية عقد تاجير تشغيلي. تتم التحويلات من العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام مثبتاً ببداية إشغال المالك للعقار أو بداية التطوير بهدف البيع. في حالة تحول عقار يشغله المالك إلى عقار استثماري، تقوم المجموعة بالمحاسبة عن هذا العقار وفقاً للسياسة المنصوص عليها للعقار والمعدات حتى تاريخ التغيير في الاستخدام.

2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (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 لملكية 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 وانخفاض التزام التأجير لتحقيق نسبة ثابتة من الربح على الرصيد المتبقي من الالتزام. ويتم ادراج رسوم التمويل في بيان الدخل المجموع.

يتم تحقق مدفوعات عقود التأجير التشغيلي بالتكلفة على اساس القسط الثابت على مدى مدة الإيجار في حالة عدم وجود تأكيد مادي من حصول المجموعة على ملكية الأصل في نهاية فترة الإيجار.

تسجل الزيادة في القيمة العادلة كفاوض إعادة تقييم في بيان الدخل الشامل المجموع. وفي حالة عكس الزيادة في إعادة التقييم، يتم ادراج انخفاض إعادة التقييم الذي سبق تحقيقه كمصروفات ويمكن اضافته الى بيان الدخل المجموع. ويبرج الانخفاض في التقييم ضمن بيان الدخل المجموع باستثناء الى الحد الذي يمكن فيه عكس فائض إعادة التقييم الحالي.

**عقود التأجير عندما تكون المجموعة هي المؤجر**

يتم تصنيف عقود التأجير التي لا تقوم فيها المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة لملكية الموجودات كعقود تأجير تشغيلي. ويتم اضافة التكاليف المباشرة المبنية المتكبدة في التفاوض على عقود التأجير التشغيلي الى القيمة الدفترية للأصل المستأجر وتتحقق على مدى مدة الإيجار بنفس طريقة تحقق إيرادات التأجير. وتتحقق الأيجارات المحتملة كإيرادات في فترة اكتسابها.

**الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع**

تقاس الموجودات غير المتداولة ومجموعات البيع المصنفة كمحتفظ بها لغرض البيع بالقيمة الدفترية أو القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع أيهما أقل. يتم تصنيف الموجودات غير المتداولة ومجموعات البيع كمحتفظ بها لغرض البيع إذا كان بالإمكان استرداد قيمتها الدفترية من خلال عملية بيع وليس من خلال الاستخدام المستمر. يعتبر هذا الشرط مستوفياً فقط عندما ترتفع احتمالات البيع ويعتبر الأصل أو مجموعة البيع متاحة للبيع الفوري في حالتها الحالية. يجب أن تلتزم الإدارة بالبيع الذي من المتوقع أن يؤهل لأن يكون بيعاً نهائياً خلال سنة واحدة من تاريخ التصنيف.

يتم إدراج الإيرادات والمصروفات من العمليات الموقوفة بصورة منفصلة عن الإيرادات والمصروفات من الأنشطة المستمرة في بيان الدخل المجموع لفترة التقارير المالية وفترة المقارنة للسنة السابقة وصولاً إلى مستوى الأرباح، حتى في حالة احتفاظ المجموعة بحصة غير مسيطرة في الشركة التابعة بعد البيع. يتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة بصورة منفصلة في بيان الدخل المجموع.

لا يتم استهلاك أو إطفاء الموجودات غير المتداولة المصنفة كمحتفظ بها لغرض البيع.

**أسهم الخزينة**

تتمثل أسهم الخزينة في الأسهم الصادرة المملوكة للشركة التي تم إعادة شراؤها لاحقاً من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغاؤها بعد. يتم المحاسبة عن أسهم الخزينة بطريقة التكلفة حيث يتم إدراج المتوسط المرجح لتكلفة الأسهم المعاد شرائها في حساب مقابل ضمن حقوق الملكية. عند إعادة إصدار أسهم الخزينة يتم إدراج الأرباح الناتجة ضمن حساب منفصل غير قابل للتوزيع في حقوق الملكية (احتياطي أسهم الخزينة). ويتم قيد أي خسائر محققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب، ويتم تحميل الخسائر الإضافية على الأرباح المحتفظ بها ثم الاحتياطي الاختياري والاحتياطي القانوني. تستخدم الأرباح المحققة لاحقاً عن بيع أسهم الخزينة لمقاصة الخسائر المسجلة سابقاً في الاحتياطيات والأرباح المحتفظ بها وحساب احتياطي أسهم الخزينة على التوالي. لا يتم دفع أية توزيعات أرباح نقدية عن هذه الأسهم. ويؤدي إصدار أسهم منحة إلى زيادة عدد أسهم الخزينة نسبياً وتخفيض متوسط تكلفة السهم بدون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

العملات الأجنبية

تقوم المجموعة بعرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي وهو أيضاً العملة الرئيسية للشركة.

المعاملات والأرصدة

تقيد المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية من قبل شركات المجموعة مبدئياً بعملاتها الرئيسية وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ هذه المعاملات.

يتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية وفقاً لأسعار الصرف الفورية السائدة للعملة الرئيسية بتاريخ التقارير المالية.

ويتم إدراج الفروق الناتجة من تسوية أو تحويل البنود النقدية في بيان الدخل للشركة ذات الصلة باستثناء كافة البنود النقدية التي تقدم تغطية فعالة لصافي استثمار المجموعة في شركة أجنبية. تسجل كافة الفروق في الإيرادات الشاملة الأخرى حتى يتم بيع صافي الاستثمار حيث يتم في ذلك الوقت إدراجها في بيان الدخل المجمع. يتم تسجيل مصروفات الضرائب والأرصدة الدائنة المتعلقة بفروق تحويل هذه البنود النقدية أيضاً في الإيرادات الشاملة الأخرى.

يتم تحويل البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بعملة أجنبية باستخدام أسعار الصرف كما في تواريخ المعاملات المبدئية. وبالنسبة للبنود غير النقدية التي يتم قياسها وفقاً للقيمة العادلة بعملة أجنبية يتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف كما في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة.

شركات المجموعة

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للشركات الأجنبية إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ التقارير المالية كما يتم تحويل بيانات الدخل للشركات الأجنبية وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملات. يتم إدراج الفروق الناتجة عن التحويل ضمن إيرادات شاملة أخرى. عند بيع شركة أجنبية، يدرج بند الإيرادات الشاملة الأخرى المتعلق بالشركة الأجنبية ذات الصلة في بيان الدخل المجمع.

قياس القيمة العادلة

تقيس المجموعة الأوتوات المالية والموجودات غير المالية مثل العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة في تاريخ كل تقارير مالية.

تعرف القيمة العادلة بأنها المبلغ المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لنقل التزام ما في معاملات منتظمة بين أطراف في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة على افتراض حدوث معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام في إحدى الحالات التالية:

- البيع أو النقل في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام،
- البيع أو النقل في غير السوق الرئيسي، أي في السوق الأكثر ملاءمة للأصل أو الالتزام.

يجب أن يكون بإمكان المجموعة الوصول إلى السوق الرئيسي أو السوق الأكثر ملاءمة.

يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي من الممكن للمشاركين في السوق استخدامها عند تسعير الأصل أو الالتزام، بافتراض أن المشاركين في السوق سيعملون لمصلحتهم الخاصة.

يراعي قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية قدرة المشاركين في السوق على إنتاج منافع اقتصادية من خلال استخدام الأصل بأعلى وأفضل مستوى له، أو من خلال بيعه إلى مشارك آخر في السوق من المحتمل أن يستخدم الأصل بأعلى وأفضل مستوى له.

## 2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### قياس القيمة العادلة (تتمة)

تستخدم المجموعة أساليب تقييم ملائمة للظروف والتي يتوفر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، مع تحقيق أقصى استخدام للمدخلات الملحوظة ذات الصلة وتقليل استخدام المدخلات غير الملحوظة.

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها في البيانات المالية المجمعة ضمن الجدول الهرمي للقيمة العادلة، والمبين كما يلي، استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل أهمية لقياس القيمة العادلة ككل:

المستوى 1: الأسعار المعلنة (غير المعجلة) في الأسواق النشطة للموجودات المماثلة أو المطلوبات المماثلة؛  
المستوى 2: أساليب تقييم يكون بها أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل تأثيراً جوهرياً على قياس القيمة العادلة ملحوظاً بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و  
المستوى 3: أساليب تقييم لا يكون بها أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل تأثيراً جوهرياً على قياس القيمة العادلة ملحوظاً.

بالنسبة للأدوات المالية المسعرة في سوق نشط، يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى أسعار السوق المعلنة. وتستخدم القيمة العادلة للاستثمارات في صناديق مشتركة أو صناديق حصص الاستثمار أو أدوات الاستثمار المماثلة إلى آخر قيمة منشورة لصافي الموجودات.

بالنسبة للأدوات المالية غير المسعرة، يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى القيمة السوقية لاستثمار مماثل أو التدفقات النقدية المخصومة أو نماذج التقييم الملائمة الأخرى أو أسعار المتداولين.

بالنسبة للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، يتم تقدير القيمة العادلة عن طريق خصم التدفقات النقدية المستقبلية وفقاً لمعدل العائد الحالي في السوق لأدوات مالية مماثلة.

بالنسبة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية التي يتعذر تحديد تقدير معقول لقيمتها العادلة، يتم إدراج الاستثمار بالتكلفة.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المدرجة في البيانات المالية المجمعة على أساس متكرر، تحدد المجموعة ما إذا كانت التحويلات قد حدثت بين مستويات الجدول الهرمي عن طريق إعادة تقييم التصنيف (استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات ذي التأثير الهام على قياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة تقارير مالية.

لغرض إفصاحات القيمة العادلة، قامت المجموعة بتحديد فئات للموجودات والمطلوبات استناداً إلى طبيعة وسمات ومخاطر الأصل أو الالتزام ومستوى الجدول الهرمي للقيمة العادلة كما هو موضح أعلاه.

#### مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تحتسب المجموعة مكافأة نهاية الخدمة للموظفين وفقاً لقانون العمل الكويتي. إن استحقاق هذه المكافأة يستند عادة إلى طول مدة الخدمة التي قضاها الموظف. إن التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت يتم تسجيلها كمصروفات مستحقة على مدى فترة الخدمة.

بالنسبة للموظفين الكويتيين تقوم المجموعة بتقييم مساهمات إلى برنامج حكومي كنسبة من مرتبات الموظفين. إن التزامات المجموعة محددة بهذه المساهمات والتي تحمل كمصروفات عند استحقاقها.

#### مطلوبات طارئة

لا يتم تحقق المطلوبات الطارئة في البيانات المالية المجمعة ولكن يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال التدفق الصادر للموارد المتضمنة لمنافع اقتصادية أمراً مستبعداً.

## 2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### مطلوبات طارئة (تتمة)

لا يتم إدراج الموجودات الطارئة ولكن يتم الإفصاح عنها في البيانات المالية المجمعة عندما يكون تدفق المنافع الاقتصادية مرجحاً.

#### توزيعات الأرباح على الأسهم العادية

تسجل توزيعات الأرباح على الأسهم العادية كالتزام وتخصم من حقوق الملكية عند اعتمادها من قبل مساهمي الشركة الأم.

### 2.6 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من إدارة الشركة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المسجلة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاح عن المطلوبات الطارئة في تاريخ التقارير المالية. ومع ذلك، فإن عدم التأكد من الافتراضات والتقديرات يمكن أن يؤدي إلى نتائج تتطلب إجراء تعديل جوهري على قيمة الأصل أو الالتزام المتأثر في الفترات المستقبلية.

#### الأحكام بخلاف التقديرات

في إطار تطبيق المجموعة للسياسات المحاسبية، استخدمت الإدارة الأحكام التالية، بغض النظر عن تلك التي تتضمن تقديرات، والتي لها التأثير الأكثر جوهرية على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

#### تصنيف العقارات والعقارات المستأجرة

تتخذ الإدارة قراراً بشأن حيازة عقار ما لتحديد ما إذا كان يجب تصنيفه كعقار للمتاجرة أو كعقار محتفظ به لغرض التطوير أو عقار مستأجر أو عقار استثماري.

تصنف الإدارة العقار كعقار للمتاجرة إذا تم حيازته بصفة أساسية لغرض البيع في السياق العادي للأعمال.

تقوم الإدارة بتصنيف العقار كعقار قيد التطوير إذا تم حيازته لغرض التطوير.

تقوم الإدارة بتصنيف العقار كعقار استثماري أو مستأجر إذا تم حيازته لإنتاج إيرادات تأجير أو ترقباً لارتفاع قيمته أو لاستخدام غير محدد في المستقبل..

#### مخصص البيون المشكوك في تحصيلها

تشتمل عملية تحديد مدى قابلية المبلغ المستحق من عملاء للاسترداد والعوامل التي تحدد انخفاض قيمة المدينين على أحكام جوهرية.

#### تصنيف الاستثمارات

عند حيازة الاستثمار، تقرر المجموعة ما إذا كان يجب تصنيفه كاستثمار " مدرج بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل " أو " متاح للبيع " أو " محتفظ به حتى الاستحقاق ". تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي 39 عند تصنيف استثمارات.

تصنف المجموعة الاستثمارات كـ " استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل " إذا تم حيازتها بصورة رئيسية لغرض تحقيق ربح قصير الأجل أو تصنيفها كمرجعة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل منذ البداية شريطة إمكانية قياس القيمة العادلة بصورة موثوق فيها. تصنف المجموعة الاستثمارات كـ " محتفظ بها حتى الاستحقاق " إذا كان لدى المجموعة النية والقدرة على الاحتفاظ بها حتى الاستحقاق. تصنف كافة الاستثمارات الأخرى كـ " متاحة للبيع ".



## 2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.6 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### الأحكام بخلاف التقديرات (تتمة)

##### انخفاض قيمة الاستثمارات

تتبع الشركة إرشادات معيار المحاسبة الدولي 39 لتحديد ما إذا كان الاستثمار في الأسهم المتاح للبيع قد تعرض للانخفاض في قيمته. يتطلب التحديد أحكاماً جوهرية. عند إصدار هذه الأحكام، تقيم المجموعة من بين عوامل أخرى حدوث انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة دون التكلفة والقدرة المالية والتوقعات قصيرة الأجل للشركة المستثمر فيها بما في ذلك عوامل مثل أداء القطاع والمجال والتغيرات في التكنولوجيا والتدفق النقدي التمويلي والتشغيلي. إن تحديد ما إذا كان الانخفاض "كبير" أو "متواصل" يتطلب أحكاماً جوهرية.

##### التقديرات والافتراضات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات في نهاية فترة التقارير المالية والتي لها مخاطرة جوهرية تؤدي إلى التسبب في تعديل هادي على القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية التالية.

##### القيمة العادلة للاستثمارات في الأسهم غير المسعرة

إذا كان السوق لأصل مالي غير نشط أو غير متاح، تحدد المجموعة القيمة العادلة باستخدام أساليب تقييم تتضمن استخدام معاملات حديثة في السوق ذات شروط تجارية بحتة والرجوع إلى أدوات أخرى مماثلة إلى حد كبير أو تحليل التدفقات النقدية المخصومة ونماذج تسعير الخيارات المعقدة لكي تعكس الظروف المحددة للجهة المصدرة. يتطلب هذا التقييم من المجموعة وضع تقديرات حول التدفقات النقدية المستقبلية وعوامل الخصم التي تخضع لدرجة من عدم التأكد.

##### مخصص الديون المشكوك في تحصيلها وحقوق استخدام الصكوك

يتضمن احتساب مخصص الديون المشكوك في تحصيلها وحقوق استخدام الصكوك عملية تقدير. ويتم احتساب مخصص الديون المشكوك في تحصيلها في حالة وجود دليل موضوعي على عجز المجموعة عن تحصيل الديون. تشطب الديون المعدومة عند تحصيلها. تخفض التكلفة الدفترية لحقوق استخدام الصكوك إلى صافي قيمتها الممكن تحقيقها عند تلف حقوق استخدام الصكوك أو تعرضها للتقادم الجزئي أو الكلي أو انخفاض أسعار البيع. تتضمن معايير تحديد مبلغ المخصص أو تخفيض القيمة تحليل التقادم والتقييم الفني والأحداث اللاحقة. وتخضع المخصصات وتخفيض المدينين وحقوق استخدام الصكوك لموافقة الإدارة.

##### الأعمار الإنتاجية للعقار والمعدات

تحدد إدارة الشركة الأعمار الإنتاجية والقيم التخريبية للعقار والمعدات استناداً إلى الاستخدام المقصود من الموجودات والأعمار الاقتصادية لتلك الموجودات. يمكن أن تؤدي التغيرات اللاحقة في الظروف مثل التطورات التكنولوجية أو الاستخدام المستقبلي للموجودات ذات الصلة إلى اختلاف الأعمار الإنتاجية الفعلية أو القيم التخريبية عن التقديرات المبينة.

##### تقييم العقارات الاستثمارية

ترج المجموعة العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة مع إدراج التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل المجمع. بالنسبة للعقار الاستثماري استخدم المقيم أسلوب تقييم يستند إلى نموذج التدفقات النقدية المخصومة نظراً لعدم توفر بيانات مماثلة بالسوق بسبب طبيعة العقار. وتعتبر القيمة العادلة المحددة للعقارات الاستثمارية الأكثر حساسية للعائد المقدر وكذلك معدل المساكن الخالية طويل الأجل.

##### انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

يوجد انخفاض القيمة عندما تتجاوز القيمة الدفترية لأصل ما أو وحدة إنتاج النقد القيمة الممكن استردادها، التي تمثل القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع والقيمة أثناء الاستخدام أيهما أكبر. يستند احتساب القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع إلى البيانات المتوفرة من معاملات المبيعات الملزمة في معاملات بشرط تجارية بحتة لموجودات مماثلة أو استناداً إلى الأسعار المعروضة في السوق ناقصاً التكاليف التراكمية لبيع الأصل. يستند احتساب القيمة أثناء الاستخدام إلى نموذج التدفقات النقدية المخصومة. تؤخذ التدفقات النقدية من الموازنة لفترة الخمس سنوات القادمة ولا تشمل على أنشطة إعادة الهيكلة التي لم تلتزم بها المجموعة بعد أو الاستثمارات المستقبلية الهامة التي سوف تعزز من أداء الأصل لوحدة إنتاج النقد التي يتم اختبارها. إن المبلغ الممكن استرداده هو أكثر البنود حساسية لمعدل الخصم المستخدم لنموذج التدفقات النقدية المخصومة وكذلك التدفقات النقدية الواردة المستقبلية المتوقعة ومعدل النمو المستخدم لأغراض الاستدلال.

3 ربحية السهم الأساسية والمخفضة

تحتسب ربحية السهم الأساسية والمخفضة عن طريق قسمة ربح السنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة (باستثناء أسهم الخزينة).

لم يكن لدى الشركة أي أسهم مخفضة محتملة كما في 31 ديسمبر 2014 و31 ديسمبر 2013.

فيما يلي المعلومات اللازمة لحساب ربحية السهم الأساسية والمخفضة استناداً إلى المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة، ناقصاً أسهم الخزينة خلال السنة:

| 2013        | 2014        |   |
|-------------|-------------|---|
| دينار كويتي | دينار كويتي |   |
| 18,229,169  | 5,012,348   | ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة  |
| 544,424,685 | 544,424,685 | المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية (باستثناء أسهم الخزينة) القائمة خلال السنة |
| 33 فلس      | 9 فلس       | ربحية السهم الأساسية والمخفضة   |

كانت ربحية السهم الأساسية والمخفضة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 بقيمة 35 فلس قبل التعديل بأثر رجعي لعدد الأسهم عقب إصدار أسهم المنحة (إيضاح 14).

4 إيرادات من عقارات استثمارية

| 2013        | 2014        |  |
|-------------|-------------|--|
| دينار كويتي | دينار كويتي |  |
| 129,684     | 159,923     | إيرادات تأجير                              |
| (58,778)    | (18,746)    | تكلفة إيرادات تأجير                        |
| 161,450     | 262,000     | التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية |
| 332,316     | -           | ربح بيع عقارات استثمارية                   |
| 564,672     | 403,177     |  |

5 صافي إيرادات الاستثمار

| 2013        | 2014        |   |
|-------------|-------------|---|
| دينار كويتي | دينار كويتي |   |
| 78,392      | 82,283      | ربح محقق من بيع موجودات مالية متاحة للبيع - مسعرة     |
| 105,660     | 113,251     | ربح محقق من بيع موجودات مالية متاحة للبيع - غير مسعرة |
| 77,650      | 10,000      | إيرادات توزيعات أرباح                                 |
| 261,702     | 205,534     |   |

6 صافي استرداد المخصصات/خسائر انخفاض القيمة

| 2013        | 2014        |   |
|-------------|-------------|---|
| دينار كويتي | دينار كويتي |   |
| 12,464,906  | 1,773,115   | استرداد مخصص عند تسوية مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة  |
| -           | 66,580      | استرداد مخصص أرصدة مدينين متعلقة ببيع حقوق استخدام صكوك |
| (193,760)   | (672,358)   | خسارة انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع (إيضاح 8)   |
| (1,000,000) | -           | مخصص مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة                    |
| (573,033)   | (389,327)   | مخصص مدينين آخرين                                       |
| (30,745)    | (2,524)     | مخصص حقوق استخدام صكوك                                  |
| 10,667,368  | 775,486     |   |



7 مدينون ومدفوعات مقدما

| 2013<br>دينار كويتي | 2014<br>دينار كويتي |   |
|---------------------|---------------------|---|
| 1,037,822           | 1,041,006           | مدينون  |
| 651,669             | 581,541             | مدينون من بيع حقوق استخدام صكوك               |
| 86,644              | 158,944             | مدينون آخرون                                  |
| 3,931,471           | 1,106,328           | مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة (إيضاح 13)    |
| 7,284,200           | 7,284,200           | دفعة مقدمة لقاء شراء حقوق استخدام صكوك *      |
| 2,614,318           | 2,789,079           | دفعة مقدمة إلى مقاولين لقاء تطوير عقار ومعدات |
| 2,480,000           | -                   | مدينون من بيع عقار استثماري                   |
| 847,590             | -                   | مدينون من استرداد موجودات مالية متاحة للبيع   |
| (5,452,192)         | (3,769,930)         | ناقصاً: مخصصات                                |
| <u>13,481,522</u>   | <u>9,191,168</u>    |   |

\* تمثل الدفعة المقدمة لقاء شراء حقوق استخدام الصكوك المبلغ المدفوع من قبل المجموعة لشراء الصكوك العقارية في عقار قيد التطوير كما في تاريخ التقارير المالية في المملكة العربية السعودية.

إن الحركة في المخصصات هي كما يلي:

| 2013<br>دينار كويتي | 2014<br>دينار كويتي |                                      |
|---------------------|---------------------|--------------------------------------|
| 17,206,164          | 5,452,192           | الرصيد في بداية السنة                |
| 1,573,034           | 389,327             | المحمل للسنة                         |
| (12,464,906)        | (1,839,695)         | ناقصاً: استرداد خلال السنة (إيضاح 6) |
| (862,100)           | (231,894)           | ناقصاً: مشطوبات خلال السنة           |
| <u>5,452,192</u>    | <u>3,769,930</u>    | الرصيد في نهاية السنة                |

8 موجودات مالية متاحة للبيع

| 2013<br>دينار كويتي | 2014<br>دينار كويتي |                   |
|---------------------|---------------------|-------------------|
| 1,189,346           | -                   | محافظ مدارة مسعرة |
| 4,822,515           | 3,831,533           | أسهم غير مسعرة    |
| <u>6,011,861</u>    | <u>3,831,533</u>    |                   |

تم إدراج الأسهم غير المسعرة ذات قيمة دفترية بمبلغ 3,831,533 دينار كويتي (2013: 4,822,515 دينار كويتي) بالتكلفة نظراً لأنه لا يمكن تحديد القيمة العادلة بصورة موثوق منها. قامت الإدارة في تاريخ التقارير المالية بإجراء مراجعة تفصيلية لهذه الاستثمارات استناداً إلى إرشادات الاستثمارات المحددة في المستوى 3 من الجدول الهرمي للقيمة العادلة لتقييم ما إذا كان هناك دليل موضوعي على انخفاض قيمة هذه الاستثمارات. نتيجة لذلك، سجلت الإدارة خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 672,358 دينار كويتي (2013: 193,760 دينار كويتي) في بيان الدخل المجموع (إيضاح 6).

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2014

9 استثمارات في شركات زميلة

فيما يلي تفاصيل عن الشركات الرهينة للمجموعة:

| القيمة الدفترية     |                     | حصة الملكية |           | اسم الشركة                                      |
|---------------------|---------------------|-------------|-----------|---|
| 2013<br>دينار كويتي | 2014<br>دينار كويتي | 2013<br>%   | 2014<br>% |   |
| 17,423,274          | 20,181,040          | 27.67       | 27.67     | شركة منشآت للمشاريع العنصرية ش.م.ك.ع. ("منشآت") |
| -                   | -                   | 40          | -         | شركة حاس القابضة ش.م.ك.ع. (مقفلة)*              |
| 1,763,607           | 3,887,240           | 17.15       | 36.43     | صندوق قطاف - شركة محاصة*                        |
| 33,867,051          | 33,379,697          | 24.77       | 23.61     | زومر 2013 - شركة محاصة**                        |
| <u>53,053,932</u>   | <u>57,447,977</u>   |             |           |   |

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2014

9 استثمارات في شركات زميلة (تتمة)

يوضح الجدول التالي معلومات مالية موجزة عن استثمار المجموعة في شركاتها الزميلة:

| 2013         | 2014         | شركة محاصة زمزم | شركة محاصة قطاف | مشتات        | موجبات غير متداولة                             |
|--------------|--------------|-----------------|-----------------|--------------|--|
| دينار كويتي  | دينار كويتي  | دينار كويتي     | دينار كويتي     | دينار كويتي  | موجبات متداولة                                 |
| 242,192,859  | 244,566,194  | 128,149,600     | 11,481,537      | 104,935,057  | موجبات غير متداولة                             |
| 48,496,795   | 50,633,578   | 22,331,893      | 339,289         | 27,962,396   | موجبات متداولة                                 |
| (5,495,258)  | (4,350,591)  | -               | (639,045)       | (3,711,546)  | مطلوبات غير متداولة                            |
| (66,497,127) | (49,727,156) | (5,376,674)     | (513,527)       | (43,836,955) | مطلوبات متداولة                                |
| (4,736,546)  | (5,713,713)  | -               | -               | (5,713,713)  | الحصص غير المسيطرة                             |
| 213,960,723  | 235,408,312  | 145,104,819     | 10,668,254      | 79,635,239   | صافي الموجودات الخاصة بمساهمي الشركات الزميلة  |
|              |              | 24.77%          | 36.43%          | 27.67%       | نسبة ملكية المجموعة                            |
| 53,053,932   | 61,864,776   | 35,942,463      | 3,887,240       | 22,035,073   | حصة المجموعة في حقوق الملكية                   |
|              |              |                 |                 |              | نتائج السنة للشركات الزميلة                    |
| 23,653,782   | 32,903,424   | 23,511,443      | 1,327,246       | 8,064,735    | إيرادات  |
| 29,674,903   | 16,291,684   | 4,858,446       | (4,629)         | 11,576,571   | نتائج السنة                                    |
| 8,225,055    | 4,454,299    | 1,203,437       | 47,625          | 3,203,237    | حصة المجموعة من نتائج السنة                    |
| (1,341,600)  | -            | -               | -               | -            | تعديلات أخرى                                   |
| 6,883,455    | 4,454,299    | 1,203,437       | 47,625          | 3,203,237    | صافي حصة النتائج                               |
|              |              |                 |                 |              | حصة المجموعة من الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة |
| 4,597        | -            | -               | -               | -            | للشركات الزميلة                                |

9 استثمارات في شركات زميلة (تتمة)

القيمة السوقية للاستثمار في شركة منشآت للمشاريع العقارية ش.م.ك.ع. كما في 31 ديسمبر 2014 هي 10,157,104 دينار كويتي (2013: 13,899,194 دينار كويتي).

تتضمن التعديلات الأخرى للسنة السابقة الجزء المحقق من الربح لمعاملة تنازلية تم استبعادها في وقت نقل ملكية العقار المستأجر إلى شركة زمزم .

\* خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 أبرمت الشركة اتفاقية تسوية مع شركاتها الزميلة (شركة ماس القابضة ش.م.ك. (مقفلة) ("ماس القابضة") وشركة منشآت للمشاريع العقارية ش.م.ك.ع. ("منشآت") لتسوية مبالغ مستحقة من ("ماس القابضة") بالصافي بعد مخصص بمبلغ 524,989 دينار كويتي. وطبقا لاتفاقية التسوية، قامت الشركة بتحويل حصة ملكيتها بنسبة 40% في ("ماس القابضة") والتي تعرضت للانخفاض الكامل في القيمة في السنوات السابقة إلى شركة منشآت للمشاريع العقارية ش.م.ك.ع. ("منشآت") وتسلمت مبلغا نقديا بقيمة 315,459 دينار كويتي إضافة إلى حصة ملكية بنسبة 19.28% في شركة محاصة قطاف ("شركة محاصة قطاف") بإجمالي مبلغ 1,982,645 دينار كويتي استنادا إلى صافي قيمة الموجودات لصندوق قطاف والذي يمثل قيمته العادلة في 1 أكتوبر 2014. وبالتالي، قامت الشركة بعكس المخصص بمبلغ 1,773,115 دينار كويتي عند تسوية المبالغ المستحقة من شركة زميلة في بيان الدخل المجمع (إيضاح 6).

\*\* قامت الشركة في 31 ديسمبر 2014 بتحويل نسبة 1.16% في شركة محاصة زمزم 2013 ذات قيمة دفترية بمبلغ 1,690,753 دينار كويتي بما يمثل القيمة العادلة لحصة ملكيتها كما في 31 ديسمبر 2014 إلى الشركة الأم مقابل تسوية دائني مرابحة إلى الشركة الأم بمبلغ 1,690,753 دينار كويتي (2013: لا شيء).

10 عقار ومعدات

| المجموع<br>دينار كويتي | اعمال رأسمالية<br>قيد التنفيذ<br>دينار كويتي | اثاث وتركيبات<br>ومعدات مكتبئية<br>دينار كويتي | ارض<br>دينار كويتي |   |
|------------------------|--|--|--------------------|---|
|                        |  |  |                    | التكلفة:                                  |
| 27,392,747             | 17,095,747                                   | -  | 10,297,000         | في 1 يناير 2014                           |
| 3,413,974              | 3,408,063                                    | 5,911  | -                  | إضافات                                    |
| 755,627                | 755,627                                      | -  | -                  | عكس خسارة انخفاض قيمة                     |
| <b>31,562,348</b>      | <b>21,259,437</b>                            | <b>5,911</b>                                   | <b>10,297,000</b>  | في 31 ديسمبر 2014                         |
|                        |  |  |                    | الاستهلاك:                                |
| -                      | -  | -  | -                  | في 1 يناير 2014                           |
| 1,466                  | -  | 1,466  | -                  | المحمل للسنة                              |
| <b>1,466</b>           | -  | <b>1,466</b>                                   | -                  | في 31 ديسمبر 2014                         |
| <b>31,560,882</b>      | <b>21,259,437</b>                            | <b>4,445</b>                                   | <b>10,297,000</b>  | صافي القيمة الدفترية<br>في 31 ديسمبر 2014 |

10 عقار ومعدات (تتمة)

| المجموع<br>دينار كويتي | اعمال رأسمالية<br>قيد التنفيذ<br>دينار كويتي | اثاث وتركيبات<br>ومعدات مكتبية<br>دينار كويتي | ارض<br>دينار كويتي | التكلفة:<br>في 1 يناير 2013               |
|------------------------|--|---|--------------------|---|
| 20,950,895             | 10,653,895                                   | -   | 10,297,000         | إضافات                                    |
| 5,463,639              | 5,463,639                                    | -   | -                  | عكس خسارة انخفاض قيمة                     |
| 978,213                | 978,213                                      | -   | -                  | في 31 ديسمبر 2013                         |
| 27,392,747             | 17,095,747                                   | -   | 10,297,000         |   |
| -                      | -  | -   | -                  | الاستهلاك:<br>في 1 يناير 2013             |
| -                      | -  | -   | -                  | المحمل للسنة                              |
| -                      | -  | -   | -                  | في 31 ديسمبر 2013                         |
| 27,392,747             | 17,095,747                                   | -   | 10,297,000         | صافي القيمة الدفترية<br>في 31 ديسمبر 2013 |

يمثل العقار والمعدات تكلفة الأرض ملك حر والتكاليف اللاحقة المتكبدة والمدفوعات المسددة إلى المقاولين من الباطن لتشييد فندق في الكويت وكذلك المدفوعات للأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ المتعلقة بالفندق.

تم رسمة تكاليف الاقتراض المتراكمة بمبلغ 2,703,197 دينار كويتي (2013: 2,134,593 دينار كويتي) كإضافات لعقار ومعدات.

تم رهن عقارات ومعدات بقيمة 31,556,437 دينار كويتي (2013: 27,392,747 دينار كويتي) كضمان مقابل دائني تمويل إسلامي (إيضاح 15).

11 عقارات استثمارية

| 2013<br>دينار كويتي | 2014<br>دينار كويتي | الرصيد في بداية السنة               |
|---------------------|---------------------|-------------------------------------|
| -                   | 2,161,000           | إضافات                              |
| 4,147,234           | 4,059,000           | استبعاد                             |
| (2,147,684)         | -                   | التغير في القيمة العادلة خلال السنة |
| 161,450             | 262,000             |                                     |
| 2,161,000           | 6,482,000           | كما في 31 ديسمبر                    |

تتضمن العقارات الاستثمارية مباني سكنية مقامة في الكويت.

لقد تم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية استناداً إلى تقييمات تم الحصول عليها من مقيمين مستقلين متخصصين في تقييم هذه الأنواع من العقارات الاستثمارية. أحد هؤلاء المقيمين هو بنك محلي والذي استخدم طريقة العائد في تقييم العقارات الاستثمارية والمقيم الآخر وهو مقيم محلي معتمد يتمتع بسمعة طيبة وقد قيم العقارات الاستثمارية باستخدام طريقة تجمع بين طريقة المقارنة السوقية للأراضي وطريقة التكلفة للأعمال الإنشائية التي تم تنفيذها حتى تاريخه. ولأغراض التقييم، اختارت الشركة القيمة الأقل من بين التقييمين وفقاً للمتطلبات الرقابية المحلية.

تم رهن العقارات الاستثمارية كضمانات مقابل دائني تمويل إسلامي بمبلغ 3,012,162 دينار كويتي (2013: 1,922,162 دينار كويتي) (إيضاح 15).

## 11 عقارات استثمارية (تتمة)

## الجدول الهرمي للقيمة العادلة

تم تصنيف قياس القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية ضمن المستوى 3 من قياسات القيمة العادلة استناداً إلى مخلات أسلوب التقييم المستخدم.

فيما يلي الافتراضات الجوهرية المستخدمة في التقييمات:

الكويت

|       | 2014  |
|-------|---|
| 1,900 | سعر السوق المقدر للأرض (لكل متر مربع) (دينار كويتي) |
| 128   | تكاليف الإنشاء (لكل متر مربع) (دينار كويتي)         |
| 4     | متوسط الإيجار الشهري (لكل متر مربع) (دينار كويتي)   |
| 7.3%  | معدل العائد   |
| 100%  | معدل الإشغال  |

الكويت

|       | 2013  |
|-------|---|
| 1,750 | سعر السوق المقدر للأرض (لكل متر مربع) (دينار كويتي) |
| 149   | تكاليف الإنشاء (لكل متر مربع) (دينار كويتي)         |
| 4     | متوسط الإيجار الشهري (لكل متر مربع) (دينار كويتي)   |
| 6.58% | معدل العائد   |
| 100%  | معدل الإشغال  |

استناداً إلى زيادة/نقص بنسبة 5% في متوسط أسعار السوق (لكل متر مربع)، سترداد/تنخفض قيمة العقارات الاستثمارية بمبلغ 101 دينار كويتي (2013: 95 دينار كويتي) لكل متر مربع بما سيؤثر على بيان الدخل المجمع بإجمالي مبلغ 276,117 دينار كويتي (2013: 91,205 دينار كويتي).

## 12 موجودات غير متداولة محتفظ بها لغرض البيع

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012، حصلت المجموعة على ملكية مشتركة في أراضي كجزء من تسوية نهائية لاستثمار وكالة. ان حصة المجموعة في الأراضي المملوكة بصورة مشتركة هي بمبلغ 1,500,022 دينار كويتي (2013: 1,711,733 دينار كويتي). تم المحاسبة عن الملكية المشتركة في الأراضي كموجودات غير متداولة محتفظ بها للبيع حيث إن الملاك المشتركين للأراضي قرروا بيع الأراضي.

عجرت المجموعة عن إتمام بيع الملكية المشتركة في الأراضي خلال فترة سنة واحدة من تاريخ التصنيف كموجودات غير متداولة محتفظ بها لغرض البيع بسبب نقص الطلب عليها. على الرغم من ذلك، التزم الملاك المشتركون بخطة لبيع الأرض في موقعها وبحالتها الحالية ويعملون بنشاط على تنفيذ برنامج لتحديد مشتري وإتمام البيع خلال سنة واحدة من تاريخ التقارير المالية بسعر معقول. وبالتالي واصلت الإدارة تصنيف الملكية المشتركة في الأرض كموجودات متداولة محتفظ بها لغرض البيع.

13 معاملات مع أطراف ذات علاقة

تمثل الاطراف ذات علاقة الشركة الام والشركة الام الكبرى والمساهمين الرئيسيين والشركات الزميلة وشركات المحاصة وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة والشركات التي يمثلون المالكين الرئيسيين لها أو يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة الشركة.

إن المعاملات مع الأطراف ذات علاقة المتضمنة في البيانات المالية المجمعة هي كما يلي:

الشركة الام

/الشركة الام

الكبرى

دينار كويتي

شركات زميلة

دينار كويتي

أخرى

دينار كويتي

2014

دينار كويتي

2013

دينار كويتي

بيان الدخل المجموع:

تكاليف تمويل

مخصص مقابل مبالغ مستحقة من

أطراف ذات علاقة

استرداد مخصص مقابل مبالغ

مستحقة من أطراف ذات علاقة

ربح محقق من بيع موجودات مالية

متاحة للبيع

إيرادات أخرى

|             |           |   |           |         |
|-------------|-----------|---|-----------|---------|
| 389,689     | 370,019   | - | -         | 370,019 |
| (1,000,000) | -         | - | -         | -       |
| 12,464,906  | 1,773,115 | - | 1,773,115 | -       |
| 85,583      | 140,000   | - | -         | 140,000 |
|             | 642       | - | -         | 642     |

الشركة الام

/الشركة الام

الكبرى

دينار كويتي

شركات زميلة

دينار كويتي

أخرى

دينار كويتي

2014

دينار كويتي

2013

دينار كويتي

بيان المركز المالي المجموع:

موجودات مالية متاحة للبيع مدارة

من قبل طرف ذي علاقة

مبالغ مستحقة من أطراف ذات

علاقة

مبالغ مستحقة إلى أطراف ذات

علاقة

دائنو تمويل إسلامي

|            |            |         |           |            |
|------------|------------|---------|-----------|------------|
| 1,189,346  | -          | -       | -         | -          |
| 3,931,471  | 1,106,328  | -       | 1,106,328 | -          |
| 995,752    | 488,283    | 372,697 | -         | 115,586    |
| 25,079,501 | 26,594,802 | -       | -         | 26,594,802 |

معاملات أخرى

شراء استثمار في شركة زميلة

موجودات مالية متاحة للبيع

|            |   |   |   |   |
|------------|---|---|---|---|
| 33,925,130 | - | - | - | - |
| 337,500    | - | - | - | - |

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

13 معاملات مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

تم إدراج المبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة بالصافي بعد مخصص بمبلغ 80,523 دينار كويتي (2013: 2,162,919 دينار كويتي).

قامت شركة تابعة للشركة خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 بزيادة رأسمالها بمبلغ 2,000,000 دينار كويتي عينا مقابل مبالغ مستحقة إلى مساهمي الشركة التابعة. ومساهمة المجموعة في زيادة رأس المال هي بمبلغ 1,500,000 دينار كويتي بينما بلغت مساهمة الحصص غير المسيطرة (طرف ذي علاقة) 500,000 دينار كويتي. ونتيجة لذلك، انخفضت المبالغ المستحقة إلى طرف ذي علاقة وازادت الحصص غير المسيطرة بمبلغ 500,000 دينار كويتي.

قامت الشركة خلال السنة بتسوية أرصدة دائني تمويل إسلامي إلى الشركة الأم بمبلغ 2,055,753 دينار كويتي (2013: لا شيء) عن طريق تحويل نسبة 1.16% من ملكيتها في شركة محاصة زمزم 2013 بمبلغ 1,690,753 دينار كويتي بما يمثل القيمة العادلة كما في 31 ديسمبر 2014 وتحويل موجودات مالية متاحة للبيع بمبلغ 365,000 دينار كويتي.

مكافأة موظفي الإدارة العليا:

| 2013<br>دينار كويتي | 2014<br>دينار كويتي |                               |
|---------------------|---------------------|-------------------------------|
| 341,886             | 260,682             | رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل |
| 17,567              | 35,544              | مكافأة نهاية الخمة            |
| <u>359,453</u>      | <u>296,226</u>      |                               |

تخضع مكافأة أعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 80,000 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 لموافقة مساهمي الشركة في الجمعية العمومية السنوية العادية. واعتمدت الجمعية العمومية العادية للمساهمين المنعقدة في تاريخ 29 أبريل 2014 مكافأة أعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 130,000 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013.

14 حقوق الملكية والاحتياطيات والجمعية العمومية

أ) رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به والمصر والمدفوع بالكامل بمبلغ 56,490,000 دينار كويتي (2013: 53,800,000 دينار كويتي) من 564,900,000 سهم (2013: 538,000,000 سهم) بقيمة 100 فلس للسهم وجميع الأسهم مدفوعة نقداً.

أوصى مجلس الإدارة بتوزيع أسهم منحة بنسبة 5% (2013: أسهم منحة بنسبة 5% بمبلغ 2,690,000 دينار كويتي) للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2014 وبناء على موافقة المساهمين في الجمعية العمومية السنوية سيتم توزيع أسهم المنحة إلى المساهمين المسجلين في سجلات الشركة كما في تاريخ الجمعية العمومية السنوية.

اعتمدت الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة المنعقدة في 29 أبريل 2014 البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 كما اعتمدت اقتراح مجلس الإدارة بتوزيع أسهم منحة بنسبة 5% بمبلغ 2,690,000 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013. وقد تم تسجيل ذلك في السجل التجاري للشركة بتاريخ 7 مايو 2014.

ب) الاحتياطي القانوني

وفقاً لقانون الشركات والنظام الأساسي للشركة، يجب أن يتم تحويل نسبة 10% من الربح قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وحصصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة إلى الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة أن تقرر وقف هذا التحويل السنوي عندما يعادل الاحتياطي نسبة 50% من رأس المال المدفوع. إن توزيع الاحتياطي القانوني محدد بالمبلغ المطلوب لدفع توزيعات أرباح بنسبة 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المحتفظ بها بتأمين هذا الحد.



## 14 حقوق الملكية والاحتياطات والجمعية العمومية (تتمة)

## ت) الاحتياطي الاختياري

وفقاً للنظام الأساسي للشركة، يجب أن يتم تحويل نسبة 10% من ربح السنة قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وحصّة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة إلى الاحتياطي الاختياري. يجوز للشركة أن تقرر وقف هذا التحويل السنوي بناء على قرار من الجمعية العمومية العادية للشركة الأم استناداً إلى اقتراح يقدمه أعضاء مجلس إدارة الشركة الأم. لا توجد قيود على توزيع الاحتياطي الاختياري باستثناء المبلغ المكافئ لتكلفة أسهم الخزينة.

## ث) أسهم خزينة

| 2013       | 2014       |                                 |
|------------|------------|---------------------------------|
| 19,500,152 | 20,475,315 | عدد أسهم الخزينة                |
| 3.6%       | 3.6%       | نسبة رأس المال                  |
| 2,262,018  | 1,248,994  | القيمة السوقية - دينار كويتي    |
| 117        | 95         | المتوسط المرجح لسعر السوق - فلس |

ليس المبلغ المكافئ لتكلفة أسهم الخزينة متاحاً للتوزيع من الاحتياطي الاختياري خلال فترة امتلاك هذه الأسهم.

## 15 دائنو تمويل إسلامي

يمثل دائنو التمويل الإسلامي تسهيلات تم الحصول عليها من مؤسسات مالية إسلامية محلية وتحمل أرصدة دائني التمويل الإسلامي متوسط معدل ربح يتراوح من 4.5% إلى 7.37% (2013: 4.5% إلى 7.37%) سنوياً.

إن أرصدة دائني التمويل الإسلامي بمبلغ 23,474,300 دينار كويتي (2013: 18,989,038 دينار كويتي) مضمونة مقابل عقار ومعدات بمبلغ 31,556,437 دينار كويتي (2013: 27,392,747 دينار كويتي) (إيضاح 10) وعقارات استثمارية بمبلغ 6,482,000 دينار كويتي (2013: 2,161,000 دينار كويتي) (إيضاح 10).

قامت الشركة خلال السنة بتسوية دائني تمويل إسلامي إلى الشركة الأم بمبلغ 2,055,753 دينار كويتي (2013: لا شيء) عن طريق تحويل نسبة 1.16% من ملكيتها في شركة محاصة زمزم 2013 بمبلغ 1,690,753 دينار كويتي بما يمثل القيمة العادلة كما في 31 ديسمبر 2014 وتحويل موجودات مالية متاحة للبيع بمبلغ 365,000 دينار كويتي.

تم إدراج دائني التمويل الإسلامي كما في 31 ديسمبر 2014 في بيان المركز المالي المجموع بالصافي بعد الربح المؤجل بمبلغ 398,432 دينار كويتي (2013: 2,705,212 دينار كويتي).

## 16 دائنون ومصرفات مستحقة

| 2013             | 2014             |   |
|------------------|------------------|---|
| دينار كويتي      | دينار كويتي      |   |
| 309,379          | 78,560           | مستحق إلى مقاولين                           |
| 995,752          | 488,283          | مبالغ مستحقة إلى أطراف ذات علاقة (إيضاح 13) |
| 1,370,137        | 964,768          | محتجزات دائنة                               |
| 89,619           | 153,491          | دائنو موظفين                                |
| 519,353          | 547,929          | دائنون آخرون                                |
| <u>3,284,240</u> | <u>2,233,031</u> |   |

17 معلومات القطاعات

تعمل المجموعة بصورة رئيسية في أنشطة أعمال العقارات وقاعدتها الرئيسية لإعداد تقارير القطاعات هي القطاعات الجغرافية والتي تخضع للمخاطر والمزايا التي تختلف عن تلك المرتبطة بالقطاعات الأخرى.

تمارس المجموعة أنشطتها في ثلاثة أسواق جغرافية: الأسواق المحلية والدولية. فيما يلي التحليل الجغرافي:

| 2014                  |                        |                     |                        |
|-----------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| عقارية<br>دينار كويتي | استثمار<br>دينار كويتي | أخرى<br>دينار كويتي | المجموع<br>دينار كويتي |
| 411,793               | 4,659,833              | 260,127             | 5,331,753              |
| 646,621               | (988,025)              | 114,419             | (226,985)              |
| 1,058,414             | 3,671,808              | 374,546             | 5,104,768              |
| 47,094,495            | 61,689,168             | 2,406,466           | 111,190,129            |
| 21,505,466            | 8,132,664              | 1,423,028           | 31,061,158             |
| إيرادات القطاع        |                        |                     |                        |
| مصروفات القطاع        |                        |                     |                        |
| نتائج القطاع          |                        |                     |                        |
| إجمالي الموجودات      |                        |                     |                        |
| إجمالي المطلوبات      |                        |                     |                        |
| 2013                  |                        |                     |                        |
| عقارية<br>دينار كويتي | استثمار<br>دينار كويتي | أخرى<br>دينار كويتي | المجموع<br>دينار كويتي |
| 564,672               | 7,145,157              | 620,571             | 8,330,400              |
| 907,793               | (543,774)              | 9,937,699           | 10,301,718             |
| 1,472,465             | 6,601,383              | 10,558,270          | 18,632,118             |
| 41,717,678            | 59,913,383             | 3,423,015           | 105,054,076            |
| 20,775,876            | 8,012,625              | 1,648,313           | 30,436,814             |
| إيرادات القطاع        |                        |                     |                        |
| مصروفات القطاع        |                        |                     |                        |
| نتائج القطاع          |                        |                     |                        |
| إجمالي الموجودات      |                        |                     |                        |
| إجمالي المطلوبات      |                        |                     |                        |

18 تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

فيما يلي قائمة استحقاق الموجودات والمطلوبات غير المخصصة:

31 ديسمبر 2014

| المجموع<br>دينار كويتي | 1 إلى 5 سنوات<br>دينار كويتي | خلال سنة<br>دينار كويتي | الموجودات                                |
|------------------------|------------------------------|-------------------------|--|
| 1,141,194              | -                            | 1,141,194               | نقد ونقد معادل                           |
| 9,191,168              | 4,752,072                    | 4,439,096               | مدينون ومدفوعات مقدماً                   |
| 35,353                 | 35,353                       | -                       | حقوق استخدام الصكوك                      |
| 3,831,533              | 3,831,533                    | -                       | موجودات مالية متاحة للبيع                |
| 57,447,977             | 57,447,977                   | -                       | استثمار في شركات زمنية                   |
| 31,560,882             | 31,560,882                   | -                       | عقار ومعدات                              |
| 6,482,000              | 6,482,000                    | -                       | عقارات استثمارية                         |
| 1,500,022              | -                            | 1,500,022               | موجودات غير متداولة محتفظ بها لغرض البيع |
| 111,190,129            | 104,109,817                  | 7,080,312               | إجمالي الموجودات                         |
| 28,594,802             | 18,031,196                   | 10,563,606              | المطلوبات                                |
| 2,233,031              | -                            | 2,233,031               | دائنو تمويل إسلامي                       |
| 233,325                | 233,325                      | -                       | دائنون ومصروفات مستحقة                   |
| 31,061,158             | 18,264,521                   | 12,796,637              | مكافأة نهاية الخدمة للموظفين             |
|                        |                              |                         | إجمالي المطلوبات                         |

18 تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات (تتمة)

31 ديسمبر 2013

| المجموع<br>دينار كويتي | 1 إلى 5 سنوات<br>دينار كويتي | خلال سنة<br>دينار كويتي |  |
|------------------------|------------------------------|-------------------------|--|
| 1,100,439              | -                            | 1,100,439               | الموجودات                                |
| 13,481,522             | 6,173,328                    | 7,308,194               | نقد ونقد معادل                           |
| 140,842                | 140,842                      | -                       | مدينون ومدفوعات مقدما                    |
| 6,011,861              | 6,011,861                    | -                       | حقوق استخدام الصكوك                      |
| 53,053,932             | 53,053,932                   | -                       | موجودات مالية متاحة للبيع                |
| 27,392,747             | 27,392,747                   | -                       | استثمار في شركات زميلة                   |
| 2,161,000              | 2,161,000                    | -                       | عقار ومعدات                              |
| 1,711,733              | -                            | 1,711,733               | عقارات استثمارية                         |
| 105,054,076            | 94,933,710                   | 10,120,366              | موجودات غير متداولة محتفظ بها لغرض البيع |
|                        |                              |                         | إجمالي الموجودات                         |
|                        |                              |                         | المطلوبات                                |
| 27,001,663             | 21,216,834                   | 5,784,829               | دائنو تمويل إسلامي                       |
| 3,284,240              | 1,370,137                    | 1,914,103               | دائنون ومدفوعات مستحقة                   |
| 150,911                | 150,911                      | -                       | مكافأة نهاية الخدمة للموظفين             |
| 30,436,814             | 22,737,882                   | 7,698,932               | إجمالي المطلوبات                         |

19 أهداف وسياسات إدارة المخاطر

تمثل المخاطر جزءاً رئيسياً في أنشطة المجموعة لكن هذه المخاطر تُدار بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار المجموعة في تحقيق الأرباح ويتحمل كل فرد بالمجموعة مسؤولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسؤوليات المنوطة به. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق وتنقسم المخاطر الأخيرة إلى مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم. تتعرض المجموعة أيضاً لمخاطر المدفوعات مقدماً ومخاطر التشغيل. لا تشمل عملية مراقبة المخاطر المستقلة مخاطر الأعمال مثل التغيرات في البيئة والتكنولوجيا وقطاع الأعمال. يتم مراقبة هذه التغيرات من خلال عملية التخطيط الاستراتيجي الخاصة بالمجموعة.

مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر عدم تمكن أحد أطراف أداة مالية من الوفاء بالتزامه مما يتسبب في تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. تتم مراقبة سياسة الائتمان لدى المجموعة وتعرضها لمخاطر الائتمان بشكل مستمر. تسعى المجموعة لتجنب تركيزات المخاطر لدى أفراد أو مجموعات من العملاء في مواقع أو أنشطة محددة من خلال تنويع أنشطتها. كما يتم الحصول على ضمان، متى كان ذلك مناسباً.

يقتصر تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان على القيمة الدفترية للموجودات المالية المحققة كما في تاريخ التقارير المالية كما هو موجز أدناه:

| 2013<br>دينار كويتي | 2014<br>دينار كويتي |                      |
|---------------------|---------------------|----------------------|
| 1,100,439           | 1,141,194           | النقد والنقد المعادل |
| 8,340,122           | 4,439,096           | مدينون               |
| 9,440,561           | 5,580,290           |                      |

## 19 أهداف وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)

## مخاطر الائتمان (تتمة)

تبين الأرقام أعلاه الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان قبل تأثير التخفيف من المخاطر من خلال استخدام اتفاقيات المقاصة الأساسية والضمانات، إن وجدت.

## مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي المخاطر التي تكمن في إيجاد المجموعة لصعوبة في توفير الأموال للوفاء بالتزاماتها المتعلقة بالأدوات المالية. يتم إدارة مخاطر السيولة من قبل إدارة الخزينة بالشركة. وإدارة هذه المخاطر، تقوم المجموعة بالتقييم الدوري للقدرة المالية للعملاء والاستثمار في الودائع البنكية أو الاستثمارات الأخرى التي يمكن تحقيقها بسهولة. يتم مراقبة قائمة الاستحقاق من قبل الإدارة للتأكد من الاحتفاظ بالسيولة الكافية.

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق مطلوبات المجموعة استنادًا إلى التزامات السداد التعاقدية غير المخصصة.

تعكس قائمة السيولة للمطلوبات المالية التدفقات النقدية المتوقعة التي تتضمن مدفوعات الفوائد المستقبلية على مدى عمر المطلوبات المالية. فيما يلي قائمة سيولة المطلوبات المالية:

| الإجمالي<br>دينار كويتي | 1-5 سنوات<br>دينار كويتي | 3-12 شهرًا<br>دينار كويتي | خلال 3 أشهر<br>دينار كويتي |  |
|-------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------------------|--|
| 28,993,234              | 22,131,196               | 5,841,537                 | 1,020,501                  | 31 ديسمبر 2014                               |
| 2,233,031               | 974,768                  | 363,013                   | 895,250                    | دائنو تمويل إسلامي<br>دائنون ومصرفيات مستحقة |
| <b>31,226,265</b>       | <b>23,105,964</b>        | <b>6,204,550</b>          | <b>1,915,751</b>           | <b>إجمالي المطلوبات</b>                      |

| الإجمالي<br>دينار كويتي | 1-5 سنوات<br>دينار كويتي | 3-12 شهرًا<br>دينار كويتي | خلال 3 أشهر<br>دينار كويتي |  |
|-------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------------------|--|
| 29,706,875              | 26,957,246               | 2,749,629                 | -                          | 31 ديسمبر 2013                               |
| 3,284,240               | 1,370,137                | 918,351                   | 995,752                    | دائنو تمويل إسلامي<br>دائنون ومصرفيات مستحقة |
| <b>32,991,115</b>       | <b>28,327,383</b>        | <b>3,667,980</b>          | <b>995,752</b>             | <b>إجمالي المطلوبات</b>                      |

## مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق. تنشأ مخاطر السوق للمراكز القائمة في أسعار الفائدة والعملات ومنتجات الأسهم والتي تتعرض جميعها لحركات عامة ومحددة في السوق وتغيرات في مستوى تقلب أسعار أو معدلات السوق مثل أسعار تحويل العملات الأجنبية وأسعار الفائدة وأسعار الأسهم.

## مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية.

تدار مخاطر العملات الأجنبية على أساس الحدود التي يحددها مجلس إدارة الشركة والتقييم المستمر للمراكز القائمة للمجموعة والحركات الحالية والمتوقعة في أسعار صرف العملات الأجنبية. لا تشترك المجموعة في أي تداولات بعملات أجنبية ولا تستخدم أدوات مالية مشتقة. وعند الضرورة تعمل على مطابقة التعرض لمخاطر العملات الأجنبية الكامن ضمن موجودات معينة بالمطلوبات بالعملة نفسها أو عملة مرتبطة بها.

## 19 أهداف وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)

## مخاطر السوق (تتمة)

## مخاطر العملات الأجنبية (تتمة)

يوضح الجدول التالي حساسية ربح المجموعة إلى التغير المحتمل بصورة معقولة في سعر صرف الدولار الأمريكي مقابل الدينار الكويتي مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة:

| 2013                                 |                   |                             | 2014                                 |                   |                             | العملة       |
|--------------------------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------------------------|-------------------|-----------------------------|--------------|
| التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى | التأثير على الربح | التغير في سعر صرف العملات % | التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى | التأثير على الربح | التغير في سعر صرف العملات % |              |
| دينار كويتي                          | دينار كويتي       | %                           | دينار كويتي                          | دينار كويتي       | %                           | دولار أمريكي |
| -                                    | 106,284           | +/-5                        | -                                    | 53,576            | +/-5                        |              |

## مخاطر معدلات الربح

تنتج مخاطر معدلات الربح من احتمالات أن تؤثر التغيرات في معدلات الربح على التدفقات النقدية المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية. لا تتعرض المجموعة لمخاطر معدلات الربح نظراً لأن الموجودات والمطلوبات المالية هي أدوات مالية إسلامية ذات معدلات ربح ثابتة.

## مخاطر أسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار الأسهم من التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات في أسهم. تدار مخاطر أسعار الأسهم من قبل إدارة الاستثمارات المباشرة بالشركة. تدير المجموعة هذه المخاطر من خلال تنويع الاستثمارات بالنسبة للقطاعات الجغرافية وتركز أنشطة قطاعات الأعمال. تم إدراج أغلبية الاستثمارات المسعرة لدى المجموعة في سوق الكويت للأوراق المالية.

فيما يلي التأثير على حقوق الملكية (نتيجة التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية غير منخفضة القيمة والمتاحة للبيع في 31 ديسمبر 2014) بسبب التغير المحتمل بصورة معقولة في مؤشرات السوق، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة:

| 2013                         |                            | 2014                         |                            | مؤشرات السوق               |
|------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| التأثير                      | التغيرات في أسعار الأسهم % | التأثير                      | التغيرات في أسعار الأسهم % |                            |
| على الإيرادات الشاملة الأخرى | %                          | على الإيرادات الشاملة الأخرى | %                          | سوق الكويت للأوراق المالية |
| دينار كويتي                  | %                          | دينار كويتي                  | %                          |                            |
| 59,467                       | +/-5                       | -                            | +/-5                       |                            |

## مخاطر المدفوعات مقدماً

إن مخاطر المدفوعات مقدماً هي مخاطر أن تتكبد المجموعة خسارة مالية بسبب قيام عملائها والأطراف المقابلة بالسداد أو طلب السداد قبل أو بعد التاريخ المتوقع. لا تتعرض المجموعة لمخاطر المدفوعات مقدماً بصورة جوهرية.

## 20 قياس القيمة العادلة

تعرف القيمة العادلة بأنها المبلغ المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لنقل التزام ما في معاملات منتظمة بين أطراف في السوق في تاريخ القياس.

## الجدول الهرمي للقيمة العادلة

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

المستوى 1: الأسعار المعلنة (غير المعجلة) في الأسواق النشطة للموجودات المماثلة أو المطلوبات المماثلة؛  
المستوى 2: الأساليب الأخرى والتي يمكن ملاحظة جميع مخالاتها ذات التأثير الجوهرى على القيمة العادلة المسجلة إما بصورة مباشرة أو غير مباشرة. يتضمن هذا المستوى أيضاً البنود التي تم تقييم القيم العادلة لها من قبل مدراء صناديق خارجيين يتمتعون بالسمعة الحسنة.  
المستوى 3: الأساليب التي تستخدم المخالات ذات التأثير الجوهرى على القيمة العادلة المسجلة والتي لا تستند على بيانات يمكن ملاحظتها في السوق.

يوضح الجدول التالي تحليل الأدوات المالية المسجلة بالقيمة العادلة حسب مستوى الجدول الهرمي للقيمة العادلة:

| المستوى: 1                | المستوى: 2  | المستوى: 3  | المجموع     |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|
| دينار كويتي               | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| -                         | -           | -           | -           |
| موجودات مالية متاحة للبيع |             |             |             |
| المستوى: 1                | المستوى: 2  | المستوى: 3  | المجموع     |
| دينار كويتي               | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| 1,189,346                 | -           | -           | 1,189,346   |
| موجودات مالية متاحة للبيع |             |             |             |

لم يكن هناك أي تحويلات بين مستويات الجدول الهرمي للقيمة العادلة خلال السنة.

تم إدراج الأسهم غير المسعرة ذات قيمة دفترية بمبلغ 3,831,533 دينار كويتي (2013: 4,822,515 دينار كويتي) بالتكلفة بسبب عدم إمكانية تحديد القيمة العادلة بصورة موثوق منها.

ليست القيمة العادلة للأدوات المالية الأخرى مختلفة بصورة مادية عن قيمتها الدفترية في تاريخ التقارير المالية.

## 21 إدارة رأس المال

إن هدف المجموعة الرئيسي من إدارة رأس المال هو ضمان المحافظة على معدلات رأس المال الجيدة لدعم الأعمال التي تقوم بها وتحقيق أعلى قيمة يحصل عليها المساهم.

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء تعديلات عليه في ضوء تغيرات الظروف الاقتصادية والمركز المالي للمجموعة.

تراقب المجموعة رأس المال باستخدام معدل الاقتراض والذي يمثل صافي الدين مقسوماً على إجمالي رأس المال زائداً صافي الدين. تدرج المجموعة ضمن صافي الدين المستحق إلى مؤسسات مالية ودائني المراجعة والدائنين والمصروفات المستحقة والمبالغ المستحقة إلى أطراف ذات علاقة ناقصاً النقد والأرصدة لدى البنوك. يتضمن رأس المال حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم.

21 إدارة رأس المال (تتمة)

| 2013               | 2014               |   |
|--------------------|--------------------|---|
| دينار كويتي        | دينار كويتي        |   |
| 27,001,663         | 28,594,802         | دائنو تمويل إسلامي                      |
| 3,284,240          | 2,233,031          | دائنون ومصرفات مستحقة                   |
| (1,100,439)        | (1,141,194)        | ناقصاً: النقد والنقد المعادل            |
| <u>29,185,464</u>  | <u>29,686,639</u>  | صافي الدين                              |
| 73,959,299         | 78,969,972         | حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم |
| <u>103,144,763</u> | <u>108,656,611</u> | رأس المال وصافي الدين                   |
| <u>28%</u>         | <u>27%</u>         | معدل الاقتراض                           |

22 التزامات ومطلوبات طارئة

كان لدى المجموعة التزامات رأسمالية إزاء عقود إنشاء تتعلق بعقار ومعدات بمبلغ 174,689 دينار كويتي (2013):  
1,290,112 دينار كويتي).