

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

البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2015



مكتب الواحة
لتدقيق الحسابات
علي عويدر خيصر

عضو في تكسيما الدولية - إنجلترا
صندوق بريد : 27387 لاصفاة
13134 - نولة الكويت
تليفون : 22423415/7 (965)
22424919 (965)
فاكس : 22422026 (965)

EY

ليبي عاليا
أفضل للعمل

العيان والعصيمي وشركاهم
برنستون وورنج

مخاسيون قانونيون
مستوف رقم V5 المغة
الكريت المغة 17-1
ساحة المغة
بورج بيف الملق 18 - 21
شارع العهد البير

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

تقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد قمنا بالبيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة صكوك القايضة ش.م.ك.ع. ("الشركة") وشركاتها التابعة (يشار إليها هنا بـ "المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2015 وبيانات الدخل والمخلف والشامل والتقويات في حقوق الملكية والتخفيضات التقوية المجمعة للسنة المنتهية بتلك 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 عابطة 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 وتخطيط 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 المكتورة 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 الطائل لها، وذلك من أجل وضع إجراءات تدقيق تتناسب مع الظروف، ولكن ليس يفرض التعبير عن رأي حول فعالية أدوات الرقابة الداخلية للمجموعة. ويشتمل التدقيق أيضاً على تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المعتمدة وصحة التقديرات المحاسبية التي أجرتها إدارة الشركة، وكذلك تقييم الغرض الشامل للبيانات المالية المجمعة.

باعتقائنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتقدير أساس يمكننا من إبداء رأي التدقيق.



مكتب الواحة
لتدقيق الحسابات
علي عويد رخيص

العباز والعصيمي وشركاهم
إرنست ويونغ



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

تقرير حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

الرأي

في رأينا، أن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عادلة، عن جميع النواحي المالية، عن المركز المالي للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2015 وعن أدائها المالي وتدفعاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

للتأكد على أمر

نود أن نلفت الانتباه إلى ما يلي:

(1) إيضاح 9 حول البيانات المالية المجمعة، الذي يبين أن شركة منشآت المشاريع التجارية ش.ح.ك.ع. (شركة رسيالة أو "منشآت") قد استلمت مذكرة بمطالبة ضريبية بمبلغ 1,891 مليون ريال سعودي (ما يعادل 153 مليون دينار كويتي) من مصلحة الزكاة والدخل ("المصلحة") بالمملكة العربية السعودية ("المطالبة الضريبية"). وبدأ على المطالبة الضريبية، قامت منشآت بتنظيم كتاب اعتراض لدى المصلحة، استناداً إلى استشارة مستشار ضريبي، قررت إدارة منشآت وسجلت التزام ضريبي محتمل التي تتمثل في الزكاة وضريبة الاستقطاع والفرامات ذات الصلة وسجلته في البيانات المالية المجمعة. وعلى الرغم من الحقائق المذكورة أعلاه، قلنا يوجد عدم تأكيد محلي فيما يتعلق بنتيجة المطالبة الضريبية. يمثل المخصص المنروح في الدفاتر كما في 31 ديسمبر 2015 أفضل تقدير من إدارة منشآت.

(2) إيضاح 9 حول البيانات المالية المجمعة والذي يبين أنه خلال السنة، قام مقاول لحد عقارات منشآت في المملكة العربية السعودية برفع دعوى للمطالبة بمبلغ 501 مليون ريال سعودي (ما يعادل 41 مليون دينار كويتي) من منشآت. وقد قامت منشآت في المقابل برفع دعوى مضادة بمبلغ 627 مليون ريال سعودي (ما يعادل 51 مليون دينار كويتي) ضد نفس المقاول وذلك للتأخير في إنجاز المشروع. إن الدعوى قيد التحكيم حالياً لدى لجنة التحكيم السعودية. وتري إدارة منشآت، استناداً إلى استشارة من مستشار قانوني مستقل، أن قرار التحكيم من المرجح أن يكون في صالح منشآت، وبالتالي لم يتم إدراج أي مخصص لقاء هذه المطالبة في البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2015.

(3) إيضاح 12 حول البيانات المالية المجمعة والذي يبين حالة عدم التأكيد فيما يتعلق بالنتيجة النهائية للدعوى القضائية المنظورة حالياً فيما يتعلق بالعقارات للمتاجرة المملوكة للشركة.

إن رأينا غير متحفظ فيما يتعلق بهذه الأمور أعلاه.



مكتب الواحة
لتدقيق الحسابات
علي عويد رخيص

العيان والعصيمي وشركاهم
رئيسة المراجعة



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

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

في رأينا أيضاً إن الشركة تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس الإدارة فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر. وأنها قد حصلت على كافة المعلومات والإيضاحات التي رايانها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 واللائحة التنفيذية للقانون رقم 25 لسنة 2012، وعقد التأسيس. والنظام الأساسي للشركة والتعيينات اللاحقة لهما، وأنه قد أجري الجرد وفقاً للأصول المرعية. حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع مخالفات لقانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 واللائحة التنفيذية للقانون رقم 25 لسنة 2012، أو لعقد التأسيس وللنظام الأساسي للشركة والتعيينات اللاحقة لهما، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 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 2015 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة أو مركزها المالي.

د. علي عويد رخيص
مراقب حسابات - 172
عضو في نكسبا الدولية - (انجلترا)
مكتب الواحة لتدقيق الحسابات

وليد عبد الله العصيمي
سجل مراقبي الحسابات رقم 68 فئة أ
من العيان والعصيمي وشركاهم
عضو في إرنست ويونغ

رئيسة المراجعة
11

7 أبريل 2016
الكويت



العيان والعصيمي وشركاهم

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

بيان الدخل المجموع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	إيضاحات	
-	984,826		الإيرادات
-	(1,275,342)		إيرادات ضيافة
-	(290,516)		تكاليف ضيافة
			مجمّل الخسائر
403,177	55,781	4	إيرادات من عقارات استثمارية
205,534	3,807	5	صافي إيرادات الاستثمار
4,454,299	258,687	9	حصة في نتائج شركات وميعة
78,470	49,553		ربح تحويل عمالآت لجنينة
8,616	-		ربح بيع موجودات غير متداولة محتفظ بها لغرض البيع
107,864	105,792		إيرادات ائتاب إدارة
73,793	67,712		إيرادات أخرى
5,331,753	250,816		
			المصروفات
(1,027,749)	(1,311,122)		تكاليف موظفين
(305,676)	(1,026,783)		مصروفات إدارية
755,627	2,366,145	10	عكس خسائر انخفاض القيمة لعقار ومعدات
775,486	(34,806)	6	صافي (مخصصات) / مكسوات
(424,673)	(1,241,197)		تكاليف تمويل
(226,985)	(1,247,763)		
			(خسارة) ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
5,104,768	(996,947)		ومخصصات ضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(8,797)	-		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(1,848)	-		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(739)	-		الزكاة
(80,000)	-	13	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
5,013,384	(996,947)		(خسارة) ربح السنة
			الخاص بـ:
5,012,348	(764,320)		مساهمي الشركة
1,036	(232,627)		الحصص غير المسيطرة
5,013,384	(996,947)		
			(خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمساهمي الشركة
8.8 فلس	(1.3) فلس	3	

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


2014	2015	ايضاح
دينار كويتي	دينار كويتي	
5,013,384	(996,947)	(خسارة) ربح السنة
		الإيرادات الشاملة الأخرى:
		إيرادات (خسائر) شاملة أخرى يمكن إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجموع في فترات لاحقة:
(12,717)	-	التغير في القيمة العادلة لموجودات مالية متاحة للبيع
93,325	140,965	تمويلات تحويل عملاء أجنبية
-	173,252	حصة في الإيرادات الشاملة الأخرى لشركة وميفة
80,608	314,217	صافي الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة التي يمكن إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجموع في فترات لاحقة
		خسائر شاملة أخرى السنة معاد تصنيفها إلى بيان الدخل المجموع:
(82,283)	-	صافي الربح المعاد إرجاعه إلى بيان الدخل المجموع من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
(1,675)	314,217	5
5,011,709	(682,730)	الإيرادات (الخسائر) الشاملة الأخرى للسنة
		إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة السنة
		الخاصة بـ:
5,010,673	(450,103)	مساهمي الشركة
1,036	(232,627)	الحصص غير المسيطرة
5,011,709	(682,730)	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة السنة


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

شركة صكوك القابضة ش.م.ع. وشركاتها التابعة

بيان المركز المالي المجموع
كما في 31 ديسمبر 2015

2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	الإيضاحات	الموجودات
1,141,194	2,261,711		نقد وتقد معامل
9,191,168	9,787,501	7	مدينون ومدفوعات مقدماً بضاعة
-	64,966		حقوق انتفاع من صكوك
35,353	26,600		موجودات مالية متاحة للبيع
3,831,533	3,578,220	8	استثمار في شركات وميعة
57,447,977	54,184,834	9	عقار ومعدات
31,560,882	35,480,005	10	عقارات استثمارية
6,482,000	6,212,000	11	عقارات المتكسرة
1,500,022	1,500,022	12	
<u>111,190,129</u>	<u>113,095,859</u>		مجموع الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية
56,490,000	59,314,500	14	رأس المال
2,895,475	2,895,475	14	احتياطي قانوني
2,895,475	2,895,475	14	احتياطي اختياري
(1,769,871)	(1,769,871)	14	أسهم خزينة
(15,740)	157,512		تأثير التغيرات في الإيرادات الشاملة الأخرى لشركات وميعة
34,345	175,310		تصاريح تحويل عملات لجنسية
-	(258,172)		احتياطيات أخرى
18,440,288	14,851,468		إرباح محتفظ بها
<u>78,969,972</u>	<u>78,261,697</u>		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة
1,158,999	1,184,544		الحضض غير المسيطرة
<u>80,128,971</u>	<u>79,446,241</u>		إجمالي حقوق الملكية
			المطلوبات
28,594,802	31,255,741	15	دائرو تمويل إسلامي
2,233,031	2,102,807	16	دائرون ومصرفيات مستحقة
233,325	291,070		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
<u>31,061,158</u>	<u>33,649,618</u>		إجمالي المطلوبات
<u>111,190,129</u>	<u>113,095,859</u>		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات


السيد/ فزاس فهد البحر
الرئيس التنفيذي


السيد/ غانم يوسف عبد الله الغانم
رئيس مجلس الإدارة

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

شركة مكتوكه القابضة ش.م.ك.ج. وشركاؤها التابعة

بيان التدفقات في حقوق الملكية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

مجموعة حقوق الملكية مبارك كويتي	المخصص تحت السيطرة مبارك كويتي	المجموع الرقمي مبارك كويتي	ارباح محافظة مبارك كويتي	التغيرات اخرى مبارك كويتي	التغيرات التي تحدث في التوزيعات مبارك كويتي		تغير التغيرات في الأرباح التي تحدث في التوزيعات مبارك كويتي		رأس المال مبارك كويتي				
					إيرادات مبارك كويتي	مصاريف مبارك كويتي	إيرادات مبارك كويتي	مصاريف مبارك كويتي					
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	
(996,947)	(232,627)	(764,320)	(764,320)	-	-	-	140,965	173,252	-	-	-	-	-
314,217	-	314,217	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(682,730)	(212,627)	(450,103)	(764,320)	-	-	-	140,965	173,252	-	-	-	-	-
-	258,172	(258,172)	-	(258,172)	-	-	-	-	-	-	-	2,824,500	-
79,446,241	1,184,544	78,261,697	14,851,468	(258,172)	-	-	175,310	157,512	(1,769,871)	2,895,475	2,895,475	59,314,500	-
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	-
5,013,384	1,036	5,012,348	5,012,348	-	-	-	93,325	-	-	-	-	-	-
(1,973)	-	(1,675)	-	-	(93,000)	-	-	-	-	-	-	-	-
5,011,709	1,036	5,010,673	5,012,348	-	(95,000)	-	93,325	-	-	-	-	-	-
500,000	500,000	-	(2,690,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	2,690,000	-
-	-	-	(1,020,746)	-	-	-	-	-	-	-	-	510,373	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	510,373	-
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	-

كما في 31 ديسمبر 2014

إجمالي الإيرادات (المصاريف) المتوقعة للسنة
التغيرات في ملكية شركات تابعة بين فترات
السجل (الطرح 14)
إيرادات (مصاريف) أخرى للسنة

في 1 يناير 2014
بيع السنة
إيرادات (مصاريف) أخرى للسنة

إجمالي الإيرادات (المصاريف) المتوقعة للسنة
المخصص غير المسيطره التابعة عن زيادة
راسمال شركة تابعة
إسهم ملكية (الطرح 14)
المحفل إلى الاحتياطات

أن الإحصائيات المرفقة من 1 إلى 22 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	إيضاحات	أنشطة العمليات
			(خسارة) ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وجمعية دعم العمالة الوطنية والركاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
5,104,768	(996,947)		تدويلات غير نقدية لمطابقة (خسارة) ربح السنة بصافي التدفقات النقدية:
(262,000)	278,000	4	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
(205,534)	(3,807)	5	صافي إيرادات الاستثمار
(4,454,299)	(258,687)	9	حصة في نتائج شركات زميلة
(755,627)	(2,366,145)	10	عكس خسائر انخفاض قيمة عقار ومعدات
(775,486)	34,806	6	صافي مخصصات / (معكوسات)
424,673	1,241,197		تكاليف تمويل
(8,616)	-		ربح بيع موجودات غير متداولة محتفظ بها لغرض البيع
82,414	78,785		مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
1,466	603,099		استهلاك
(848,241)	(1,397,699)		التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
3,758,077	2,791,776		مدينون ومدفوعات متما
-	(64,966)		بضاعة
102,965	187,910		حقوق انتفاع من صكوك
(4,059,000)	-		عقارات استثمارية
(642,593)	(130,224)		دائنون ومصرفات مستحقة
(1,688,792)	1,386,797		التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) أنشطة العمليات
-	(21,040)		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة
(1,688,792)	1,365,757		صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) أنشطة العمليات
			أنشطة الاستثمار
1,243,504	45,677		متحصلات من بيع استثمارات متاحة للبيع
220,327	-		متحصلات من بيع موجودات غير متداولة محتفظ بها لغرض البيع
445,471	445,418		توزيعات أرباح مستلمة من شركات زميلة
(3,413,974)	(2,156,077)	10	إضافات إلى عقار ومعدات
10,000	-		إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
(1,494,672)	(1,664,982)		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة الاستثمار
			أنشطة التمويل
3,648,892	2,660,939		صافي الحركة في دائني تمويل إسلامي
(424,673)	(1,241,197)		تكاليف تمويل مدفوعة
3,224,219	1,419,742		صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التمويل
40,755	1,120,517		صافي الزيادة في النقد والنقد المعادل
1,100,439	1,141,194		النقد والنقد المعادل في 1 يناير
1,141,194	2,261,711		النقد والنقد المعادل في 31 ديسمبر

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

I معلومات حول الشركة

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة صكوك القايضة ش.م.ك.ع. ("الشركة") وشركاتها التابعة (يشار إليها هنا باسم "المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 وفقاً لقرار مجلس الإدارة في 2 أبريل 2016.

إن الشركة هي شركة تم تسجيلها في دولة الكويت وتم تأسيسها وتوثيقها في وزارة العدل - إدارة التسجيل العقاري والتوثيق بتاريخ 2 أغسطس 1998 وتسجيلها في السجل التجاري بتاريخ 29 أغسطس 1998 والتمديدات 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. 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 الكهيت للأوراق المالية.

إن الأنشطة الرئيسية للشركة هي ما يلي:

- تملك أسهم في شركات مساهمة كويتية أو أجنبية أو تخصص في شركات ذات مسؤولية محدودة كويتية أو أجنبية أو تأسيس وإدارة وتمويل وكفالة هذه الشركات.
- تمويل وكفالة مبيعات 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 وتنجير 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.

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

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 وفقاً للقيمة العادلة.

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

2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.2 أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للمجموعة وشركاتها التابعة (الشركات المستثمر فيها والتي تسيطر عليها الشركة) كما في 31 ديسمبر 2015، 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 القمرة 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

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

تعتمد 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 المترجمة 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.

2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.2 أساس التجميع (تتمة)

فيما يلي الشركات التابعة للشركة:

حصة الملكية		بلد التسجيل	
كما في 31 ديسمبر 2014	2015		
75%	87.39%	الكويت	بيت الأعمار الخليجي العقارية ش.م.ك. (مقفلة)
100%	100%	جزر كايمان	شركة صكوك للاستشارات الاستثمارية
96.52%	96.52%	الكويت	شركة صكوك المقارية ش.م.ك. (مقفلة)
99%	99%	الكويت	شركة بيت المال الخليجي لتحصيل الاموال ذ.م.م.
99%	-%	الكويت	شركة صكوك الاقليمية للتجارة ذ.م.م.**
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%	-%	الكويت	شركة صكوك الاسلامية للتجارة ذ.م.م.**

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

** تم بيع هذه الشركات التابعة خلال السنة.

2.3 التغييرات في السياسات المحاسبية

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة ماثلة لتلك المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 باستثناء السياسة المحاسبية الجديدة الخاصة بالعقار التجاري وتطبيق التعجيلات والسياسات المحاسبية الجديدة والتي تم إدراجها أثناء والتحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية ذات الصلة بالمجموعة والتي تسري على فترة التقارير المالية السنوية التي تبدأ اعتباراً من 1 يوليو 2014. ليس لتطبيق هذه التعجيلات والتحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية تأثير جوهري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

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 التعجيلات أي تأثير جوهري على مركزها أو أدائها المالي.

المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في يوليو 2014 الإصدار الأخير من المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية الذي يعكس كافة مراحل مشروع الأدوات المالية ويحل محل معيار المحاسبة الدولي 39 الأدوات المالية: التحقق والقياس وكافة الإصدارات السابقة للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. يقدم المعيار متطلبات جديدة للتصنيف والقياس وانخفاض القيمة ومحاسبة التغطية. يسري المعيار الدولي للتقارير المالية 9 على القترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018 مع السماح بالتطبيق المبكر. ويجب تطبيق المعيار بأثر رجعي ولكن ليست معلومات المقارنة إلزامية. ويسمح بالتطبيق المبكر للإصدارات السابقة للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 (2009 و2010 و2013) إذا كان تاريخ التطبيق المبني قبل 1 فبراير 2015.

2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد (تتمة)

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 و تفسير 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 يتم إطار عمل أكثر قوة لمعالجة قضايا الإيرادات وتحسين درجة المقارنة لممارسات تحقق الإيرادات بين الشركات والقطاعات ونطاقات الاختصاص والأسواق الرأسمالية. إن المجموعة بصدد 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 1 مبادرة الإقصاء

تحمل التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 "عرض البيانات المالية" على توضيح متطلبات معيار المحاسبة الدولي 1 الحالية بدلاً من تغييرها بشكل ملحوظ. توضح التعديلات ما يلي:

- متطلبات التأثير المادي في معيار المحاسبة الدولي 1
- يجوز تقسيم البنود المحددة في بيان (بيانات) الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى وبيان المركز المالي لدى الشركات المروفة فيما يتعلق بترتيب عرض الإيضاحات حول البيانات المالية
- يجب عرض الحصة في الإيرادات الشاملة الأخرى للشركات الرزمية وشركات المحاصة التي تتم المحاسبة عنها باستخدام طريقة حقوق الملكية إجمالاً كبند واحد وتصنيفها بين تلك البنود التي سيتم أو لن يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى الأرباح أو الخسائر.

إضافة إلى ذلك، توضح التعديلات المتطلبات التي تنطبق عند عرض قيم الإجمالي الفرعي الإضافية في بيان المركز المالي وبيان (بيانات) الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى. تسري هذه التعديلات على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016 مع السماح بالتطبيق المبكر. ليس من المتوقع أن يكون لهذه التعديلات أي تأثير على المجموعة.

تعترم المجموعة تطبيق هذه المعايير عند سريان مفعولها. إلا أن المجموعة لا تتوقع أن ينتج عن تطبيق هذه التعديلات أي تأثير جوهري على مركزها أو أداؤها المالي.

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 تحمل عن نفسها كمشركة أساسية أو وكيل. انتهت المجموعة إلى أنها تحمل كمشركة 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 بيع العقارات الاستثمارية والاستثمار في أوراق مالية

يتم تحقق الأرباح أو الخسائر من بيع 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.

2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

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. وتردج المصروفات المتعلقة بأي مخصص في بيان الدخل المجمع بالاصافي 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 للبيع يتم اضافتها إلى تكلفة تلك الموجودات حتى تصبح الموجودات جاهزة تماماً للاستخدام المعد لها أو للبيع.

ويتم خصم إيرادات الأستثمار المكتسبة من خلال الأستثمار المؤقت في قروض محددة إلى حين إنفاذها 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 الرميلة والتابعة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة والتحويل إلى الاحتياطي القانوني من ربح السنة عند تحديد الحصة.

ضريبة دعم العمالة الوطنية

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

الركابة

يتم احتساب الركابة بنسبة 1٪ من ربح الشركة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والركابة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وفقاً للقانون رقم 46 لسنة 2006 وقرار وزارة المالية رقم 58 لعام 2007 واللوائح التنفيذية له.

الأدوات المالية

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

الموجودات المالية

التحقق المبني والقياس

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

2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الموجودات المالية (تتمة)

التحقق المبني والقياس (تتمة)

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

القياس اللاحق

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

النقد والتقد المعادل

لاغراض بيان التدفقات النقدية المجمع، يتألف النقد والتقد المعادل من التقد في الصنوق والأرصدة لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل وودائع المضاربة. تمثل ودايح المضاربة اتفاقية تتيح المجموعة بموجبها مبلغ تقدي معين الى طرف لخر ليتم استثماره وفقاً لشروط معينة مقابل رسوم محددة. وتسجل ودايح المضاربة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي.

مدينون

تتحقق أرصدة المدينين مبدئياً 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 او إعادة الهيكلة المالية او التأخر أو التعثر في سداد المدفوعات. وفي هذه الحالة، تمثل قيمة المخصص الفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقترنة مخصومة بمعدل الفائدة الفعلي الأصلي.

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

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 المبني، يتم قياس الموجودات المالية المتاحة للبيع لاحقاً بالقيمة العادلة مع إدراج الأرباح أو الخسائر غير المحققة كإيرادات شاملة لخرى 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 لخرى؛ أو يحدد كاستثمار انخفاضت قيمته حيث يتم في ذلك الوقت إعادة تصنيف الخسائر المتراكمة من احتياطي الموجودات المتاحة للبيع الى بيان الدخل المجمع.

2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأموات المالية (تتمة)

الموجودات المالية (تتمة)

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 يدفع 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 الدخول في ترتيبات "القبض والدفع" ، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت تحتفظ بالمخاطر والمزايا الهامة لملكية الأصل وإلى أي مدى ذلك. وإذا لم تتم 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 في 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 المبني للأصل ("حدث خسارة" متكبدة) وأن يكون لخسارتها تأثير على التدفقات النقدية المستقبلية المقرة للأصل المالي أو مجموعة الموجودات المالية والذي يمكن تفسيره بصورة موثوقة منها. قد يتضمن الدليل على انخفاض القيمة مؤشرات على مواجهة المقترض أو مجموعة المقترضين لصعوبات مالية كبيرة، أو التأخر في سداد الفوائد أو النفقات الأساسية أو احتمال إشهار إفلاسهم أو غير ذلك من الترتيبات المالية الأخرى وعندما تشير البيانات الملحوظة إلى انخفاض يمكن قياسه في التدفقات النقدية المستقبلية المقرة مثل التغيرات في المتأخرات أو الظروف الاقتصادية المرتبطة بالتأخرات.

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)

الأدوات المالية (تتمة)

المطلوبات المالية

التحقق المبدئي والقياس

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

تدرج كافة المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة. وفي حالة القروض والسلف يتم إدراجها بالصافي بعد تكاليف المعاملة المتوقعة بها مباشرة.

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

القياس اللاحق

يعتمد القياس اللاحق للمطلوبات المالية على تصنيفها كالتالي:

مستحق إلى مؤسسات مالية ودائنو المرابحة

يمثل المستحق إلى مؤسسات مالية ودائنو المرابحة اتفاقيات تمويل تحصل بموجبها الشركة على مبلغ مالي من أطراف أخرى لاستثماره وفقاً 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 أو خدمات تم شراؤها من موردين في سياق العمل المعتاد. ويتم تحقق دائني المقاولين من الباطن مبدئياً بالقيمة العادلة، وتقاس لاحقاً بالتكلفة المضافة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. يتم تصنيف الأرصدة الدائنة كمطلوبات متداولة في حالة استحقاق المبالغ المالية خلال سنة واحدة أو أقل (أو في دورة التشغيل المعتادة للأعمال 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 الإغفاء من الالتزام أو الغاؤه أو انتهاء صلاحيته. عند استبدال التزام مالي حالي بآخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التعديل أو التعديل كاستبعاد للالتزام الأصلي وتحقيق للالتزام الجديد، ويبرج الفرق في القيم الدفترية ذات الصلة في بيان المخل المجموع.

مقاصة الأدوات 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 وتسوية الالتزامات في آن واحد.

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تجري المجموعة تقييماً بتاريخ كل فترة مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصلاً ما قد تنخفض قيمته. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر أو عند ضرورة إجراء اختبار لانخفاض 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 تحبيبه 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 للأصل ما أو وحدة إنتاج النقد عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل قد انخفضت قيمته ويخفض إلى قيمته الممكن استردادها.

2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية (تتمة)

عند تقييم القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقررة إلى القيمة الحالية باستخدام معدل الخصم قبل الضرائب والتي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل. عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع، تؤخذ معاملات السوق الحديثة 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 لحساب 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 إذا كان هناك مؤشر على أن 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 آخر خسارة انخفاض قيمة تم تسجيلها. إن العكس محدود بحيث لا تتجاوز القيمة العفوية للأصل قيمته الممكن استردادها ولا تتجاوز القيمة العفوية التي كان سيتم تحققها بالضافي 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 إعادة التقييم.

حقوق استخدام الصكوك

إن حقوق استخدام الصكوك تمثل الصكوك التي تحتفظ بها الشركة سواء لأغراض المتاجرة أو للاحتفاظ بها كاستثمار طويل الأجل وتسجل بالتكلفة ناقصاً انخفاض القيمة (إن 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 تغييرات ما بعد الحيازة في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة منذ تاريخ الحيازة. ترحج الشهرة المتعلقة بالشركة الزميلة ضمن القيمة العفوية للاستثمار ولا يتم إطفائها أو يتم اختيارها بصورة فرعية لتحديد انخفاض القيمة.

يعكس بيان الدخل المجمع حصة المجموعة في نتائج عمليات الشركة الزميلة. وفي حالة وجود أي تغيير في الإيرادات الشاملة الأخرى للشركة الزميلة؛ تقوم المجموعة بتسجيل حصتها في هذا التغيير والأفصاح عنها -متى 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.

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

2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

استثمار في شركات زميلة (تتمة)

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة ما إذا كان من الضروري تحقق 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؛ ويخرج المبلغ في بيان الدخل المجمع.

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

عقار ومعدات

يُدرج العقار والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة. لا تستهلك الأرض المملوكة الحر.

يُحسب الاستهلاك على أساس القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرّة للموجودات الأخرى إلى قيمتها التخريبية كما يلي:

ميني	50 سنة
أجهزة كمبيوتر	3-4 سنوات
أثاث وتركيبات ومعدات	3-5 سنوات
سيارات	3-5 سنوات

يتم مراجعة القيم الدفترية للعقار والمعدات لتحديد الانخفاض في القيمة عندما تشير الأحداث أو التغييرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا يمكن استردادها، فإذا ما توفر مثل ذلك الدليل وعندما تزيد القيم الدفترية عن المبلغ المقتر الممكن استرداده، فإنه يتم تخفيض الموجودات إلى مبالغها الممكن استردادها.

البضائع

تُدرج البضائع بالتكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها، أيهما أقل. إن التكاليف هي تلك المصروفات المتكبدة حتى يصل كل منتج إلى مكانه وحالته الحاضرة. تمثل التكاليف تكلفة الشراء على أساس التمييز العيني. تستند صافي القيمة الممكن تحقيقها إلى سعر البيع المقدر ناقصاً أي تكاليف إضافية من المتوقع تكبدها عند البيع.

عقارات استثمارية

تُدرج العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة بما في ذلك تكاليف المعاملة. تتضمن تكاليف المعاملة ضرائب التحويل والالتحاق المهنية للخدمات القانونية وعمولات التأجير المبدئية 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 إخراج الأرباح أو الخسائر الناتجة من التغييرات في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في بيان الدخل المجمع في الفترة التي نشأت فيها. وتحدد القيم العادلة بناءً على التقييم السنوي الذي يقوم به مقيمون معتمدون مستقلون خارجيون.

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

تتم التحويلات إلى العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تخير في الاستخدام مثبتاً بنهاية إشغال المالك للعقار أو بداية عقد تأجير تشغيلي. تتم التحويلات من العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تخير 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 رسمتها 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 إدراج رسوم التمويل في بيان الدخل المجمع.

يتم تحقق مدفوعات عقود التأجير التشغيلي بالتكلفة على أساس 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 المجمع. وفي حالة عكس الزيادة في إعادة التقييم، يتم إدراج انخفاض إعادة التقييم الذي سبق تحقيقه كمصروفات ويمكن إضافته إلى بيان الدخل المجمع. ويرجع الانخفاض في التقييم ضمن بيان الدخل المجمع باستثناء إلى 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 إضافة التكاليف المباشرة المبدئية المتكبدة في التفاوض على عقود التأجير التشغيلي إلى القيمة الدفترية للأصل المستأجر وتتحقق على مدى مدة الإيجار بنفس طريقة تحقق إيرادات التأجير. وتتحقق الأرباح المحتملة كإيرادات في فترة اكتسابها.

عقار للمتاجرة

يتم الاحتفاظ بملتمتار للمتاجرة لأغراض قصيرة الأجل ويتم قيدها بالتكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها والمحددة على أساس فردي أيهما أقل. تتضمن التكلفة تكلفة شراء العقارات والمصروفات الأخرى المتكبدة لإتمام المعاملة. يستند صافي القيمة الممكن تحقيقها إلى سعر البيع المقدر ناقصاً أية تكاليف إضافية يتم تكبدها عند بيع العقار.

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 شراؤها في حساب متقابل 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 الاحتياطي والقانوني. 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 والدينار الكويتي وهو أيضاً العملة الرئيسية للشركة.

المعاملات والأرصدة

تقيد المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية من قبل شركات المجموعة مبنياً بمعاملاتها 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 لخصافي استثمار المجموعة في شركة أجنبية، تسجل كافة الفروق في الإيرادات الشاملة الأخرى حتى يتم بيع صافي الاستثمار حيث يتم في تلك الوقت إدراجها في بيان الدخل المجموع. 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 المجموع.

قياس القيمة العادلة

تقيس المجموعة الأدوات المالية والموجودات غير المالية مثل العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة في تاريخ كل تقرير 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. ويستند قياس القيمة العادلة على افتراض حدوث معاملة بيع للأصل 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.

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:

2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

قياس القيمة العادلة (تتمة)

المستوى 1: الأسعار المعلنة (غير المعلنة) في الأسواق النشطة للموجودات المماثلة أو المطلوبات المماثلة؛
المستوى 2: أساليب تقييم يكون بها أقل مستوى من المخاطر 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 المخاطر 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. وتستند القيمة العادلة للاستثمارات في صناعات مشتركة أو صناعات 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 التقديرية المخصصة أو نماذج التقييم الملائمة الأخرى أو أسعار المتداولين.

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

بالنسبة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية التي يتعذر تحديد تقدير معقول لقيمتها العادلة، يتم إخراج 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 المخاطر 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 كندية 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.

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 وتخصص من حقوق الملكية عند اعتمادها من قبل مساهمي الشركة الأم.

2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.6 الأحكام والتقديرية والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من إدارة الشركة وضع لحكام 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 والتقديرية 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 جوهرياً على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

تصنيف العقارات والعقارات المستجرة

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

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

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

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

مخصص البيون المشكوك في تحصيلها

تشتمل عملية تحديد مدى قبليية المبلغ المستحق من عملاء للإسترداد والعوامل التي تحدد انخفاض قيمة المدينين على أحكام جوهريية.

تصنيف الاستثمارات

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

تصنف المجموعة الاستثمارات كـ "استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان النخل" إذا تم حيادتها بصورة رئيسية لغرض تحقيق ربح قصير الأجل أو تصنيفها كدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان النخل 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".

انخفاض قيمة الاستثمارات

تتبع الشركة إرشادات معيار المحاسبة الدولي 39 لتحديد ما إذا كان الاستثمار في الأسهم متاح للبيع قد تعرض للانخفاض في قيمته، يتطلب التحديد أحكاماً جوهريية. عند إصدار هذه الأحكام، تقييم المجموعة من بين عوامل أخرى حدوث انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة بين التكلفة والقدرة المالية والتوقعات قصيرة الأجل للشركة المستمر 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 جوهريية.

التقديرية والافتراضات

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

2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.6 الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة

التقديرات والافتراضات (تتمة)

القيمة العادلة للاستثمارات في الأسهم غير المشفرة

إذا كان السوق لأصل مالي غير نشط أو غير متاح، تحدد المجموعة القيمة العادلة باستخدام أساليب تقييم تتضمن استخدام معاملات خفيفة في السوق ذات شروط تجارية بحتة والرجوع إلى نوات أخرى مماثلة إلى حد كبير أو تحليل التدفقات النقدية المخصومة ونماذج تسعير الخيارات المعطلة 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 المعروفة عند تحصيلها. تخفض التكلفة المفترية لحقوق استخدام الصكوك إلى صافي قيمتها الممكن تحقيقها عند تلف حقوق استخدام الصكوك أو تعرضها للمقامم الجزئي أو الكلي أو انخفاض أسعار البيع. تتضمن معايير تحبب مبلغ المخصص أو تخفيض القيمة تحليل التقدم والتقييم الفني والأحداث الأحدث. وتخضع المخصصات وتخفيض المينينين وحقوق استخدام الصكوك لموافقة الإدارة.

الأعمار الإنتاجية للمقار والمعدات

تحدد إدارة الشركة الأعمار الإنتاجية والقيم التخريبية للمقار 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 استرداده، التي تمثل القيمة العادلة ناقصاً للتكاليف حتى البيع والقيمة أثناء الاستخدام أيهما أكبر. يستند احتساب القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع إلى البيانات المتوفرة من معاملات المبيعات الملزمة في معاملات بشروط 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 تبرز 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 (خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخفضة

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

لم يكن لدى الشركة أي أسهم مخففة محتملة كما في 31 ديسمبر 2015 و31 ديسمبر 2014.

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

2014	2015	
دينار كويتي	دينار كويتي	
5,012,348	(764,320)	(خسارة) ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة
571,645,336	571,645,336	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية (باستثناء أسهم الخزينة) القائمة خلال السنة
8.8 فلس	(1.3) فلس	(خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخفضة

كانت ربحية السهم الأساسية والمخفضة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 بقيمة 9 فلس قبل التحميل بأثر رجعي لعدد الأسهم عقب إصدار أسهم المندحة (إيضاح 14).

4 إيرادات من عقارات استثمارية

2014	2015	
دينار كويتي	دينار كويتي	
159,923	347,044	إيرادات تأجير
(18,746)	(21,263)	تكلفة إيرادات تأجير
262,000	(270,080)	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
403,177	55,781	

5 صافي إيرادات الاستثمار

2014	2015	
دينار كويتي	دينار كويتي	
82,283	-	ربح محقق من بيع موجودات مالية متاحة للبيع - مسعرة
113,251	3,807	ربح محقق من بيع موجودات مالية متاحة للبيع - غير مسعرة
10,000	-	إيرادات توزيعات أرباح
205,534	3,807	

6 صافي (المخصصات) / المعكوسات

2014	2015	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,773,115	-	استرداد مخصص عند تسوية مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة
66,580	181,203	استرداد مخصص أرصدة مدينين متعلقة ببيع حقوق استخدام صكوك (إيضاح 7)
(672,358)	(211,443)	خسارة انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع (إيضاح 8)
-	-	مخصص مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة
(389,327)	(2,520)	مخصص مدينين آخرين
(2,524)	(2,046)	مخصص حقوق استخدام صكوك
775,486	(34,806)	

7 مخيّنون ومدفوعات مقدماً

2014	2015	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,041,006	1,037,823	مخيّنون
581,541	543,233	مخيّنون من بيع حقوق استخدام صكوك
158,944	254,840	مخيّنون آخرون
1,106,328	4,071,350	مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة (إيضاح 13)
7,284,200	7,284,200	دفعة مقدم لقاء شراء حقوق استخدام صكوك *
2,789,079	187,362	دفعة مقدماً إلى مقاولين لقاء تطوير عقار ومعدات
(3,769,930)	(3,591,247)	ناقصاً: مخصصات
<u>9,191,168</u>	<u>9,787,501</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:

2014	2015	
دينار كويتي	دينار كويتي	
5,452,192	3,769,930	الرصيد في بداية السنة
389,327	2,520	المحمل للسنة
(1,839,695)	(181,203)	ناقصاً: استرداد خلال السنة (إيضاح 6)
(231,894)	-	ناقصاً: مشطوبات خلال السنة
<u>3,769,930</u>	<u>3,591,247</u>	الرصيد في نهاية السنة

8 موجودات مالية متاحة للبيع

2014	2015	
دينار كويتي	دينار كويتي	
<u>3,831,533</u>	<u>3,578,220</u>	أسهم مالية غير مسعرة

تم إدراج الأسهم غير المسعرة ذات قيمة دفترية بمبلغ 3,578,220 دينار كويتي (2014: 3,831,533 دينار كويتي) بالكلمة 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 211,443 دينار كويتي (2014: 672,358 دينار كويتي) في بيان الدخل المجموع (إيضاح 6).

شركة صكوك القابضة في م.ك.ج. وشركائها التابعة

الإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2015

9 استثمارات في شركات زهيلة

فيما يلي تفاصيل عن الشركات الزهيلة للمجموعة:

الاسم/البلد	القيمة السوقية		حصة الملكية	
	2015 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	2015 %	2014 %
شركة مناطق للمشاريع العقارية في م.ك.ج. ("مناطق")	20,085,965	20,181,040	27.67	27.67
صندوق قطاع - شركة محاصة ("شركة محاصة قطاع")	3,691,551	3,887,240	36.49	36.49
زمزم 2013 - شركة محاصة ("شركة محاصة زمزم" أو "زمزم")	30,407,318	33,379,697	23.61	23.61
	<u>54,184,834</u>	<u>57,447,977</u>		

يوضح الجدول التالي المعلومات المالية الموحدة لاستثمار المجموعة في شركاتها الزهيلة:

اسم الشركة	مشاركات		شركة محاصة قطاع		شركة محاصة زمزم		شركة محاصة قطاع		مشاركات
	2015 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	
موجودات غير متداولة	149,134,385	244,566,194	10,681,082	280,034,307	120,218,840	280,034,307	10,681,082	280,034,307	149,134,385
موجودات متداولة	16,750,623	50,633,578	347,122	47,145,880	30,048,135	47,145,880	347,122	47,145,880	16,750,623
مطلوبات غير متداولة	(22,431,127)	(4,350,591)	(674,189)	(22,431,127)	-	(22,431,127)	(674,189)	(22,431,127)	(22,431,127)
مطلوبات متداولة	(59,824,708)	(49,727,156)	-	(86,141,095)	(25,642,198)	(86,141,095)	-	(86,141,095)	(59,824,708)
الحصص غير المسيطر عليها	(3,135,059)	(3,713,713)	-	(3,135,059)	-	(3,135,059)	-	(3,135,059)	(3,135,059)
صافي الموجودات الخاصة بمساهمي الشركات الزهيلة	80,494,114	235,408,312	10,354,015	215,472,906	124,624,777	215,472,906	10,354,015	215,472,906	80,494,114
نسبة ملكية المجموعة	27.67%		36.43%		23.61%		36.43%		27.67%
حصة المجموعة في حقوق الملكية	22,272,721	61,864,776	3,771,968	55,468,509	29,423,910	55,468,509	3,771,968	55,468,509	22,272,721
نتائج السنة للشركات الزهيلة	4,985,089	32,903,424	1,372,204	30,032,335	23,675,042	30,032,335	1,372,204	30,032,335	4,985,089
إيرادات	960,731	16,291,684	(537,164)	1,222,134	798,567	1,222,134	(537,164)	1,222,134	960,731
نتائج السنة	265,834	4,454,299	(195,689)	2,58,687	188,542	2,58,687	(195,689)	2,58,687	265,834
حصة المجموعة من نتائج السنة	84,508	(15,740)	-	157,511	73,003	157,511	-	157,511	84,508
حصة المجموعة من الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة للشركات الزهيلة									

9 استثمارات في شركات زهيلة (تتمة)

* القبضة السوقية للاستثمار في شركة منشآت المشاريع العقارية ش.م.ك.ع. هي 7,840,571 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2015 (2014: 10,157,104 دينار كويتي).

• لاحقاً بعد تاريخ التقارير المالية في 5 يناير 2016، استلمت شركة منشآت للمشاريع العقارية ش.م.ك.ع. مذكرة بمطالبة ضريبية بمبلغ 1,891 مليون ريال سعودي (ما يعادل 153 مليون دينار كويتي) من مصلحة الزكاة والبخل ("المصلحة") بالمملكة العربية السعودية تتضمن الربط الضريبي على منشآت السنوات من 2003 إلى 2013 وتطالبها بضريبة الأرباح الرأسمالية وضريبة نخل الشركات وضريبة الاستقطاع والغرامات ("المطالبة الضريبية"). إضافة إلى ذلك، طالبت المصلحة أيضاً بغرامات عدم التسجيل وغرامات عدم تقديم الإقرارات وغرامات التأخير المترتبة بواقع نسبة 71 عن كل ثلاثين يوم تأخير على تسوية ضريبة الدخل وضريبة الاستقطاع تحسب من تاريخ الاستحقاق حتى تاريخ السداد. تغطي المطالبة الضريبية معاملات العقارات المملوكة و/ أو المدارة من قبل منشآت والتي تتضمن أبراج زمرم وبكة والمحراب ودار القبلة في المملكة العربية السعودية. تخضع الشركة أيضاً لهذه الضرائب فيما يتعلق ببعض الأرباح الرأسمالية المحققة في السنوات السابقة.

تري إدارة منشآت أن المطالبة الضريبية لا تعكس التطبيق الصحيح للقوانين الضريبية في المملكة العربية السعودية. إن الطبيعة الصحيحة لعمليات منشآت وكذلك الأرقام الرئيسية المستخدمة في لحساب المطالبة الضريبية مختلفة بصورة جوهرية عن النتائج الفعلية للعمليات.

إضافة إلى ذلك، قامت إدارة منشآت بتعيين مستشار ضريبي في المملكة العربية السعودية لمراجعة المطالبة الضريبية وتقديم كتاب اعتراض لدى المصلحة. وبالتالي، قام المستشار الضريبي بتقديم كتاب الاعتراض المؤرخ في 2 مارس 2016 لدى المصلحة يغطي بصورة رئيسية ضريبة الأرباح الرأسمالية على التنازل عن حقوق الإيجار والضريبة على عقود إيجار برجي بكة والمحراب والإيرادات المقررة من عمليات برج زمرم وغرامات التأخير وغرامات عدم تقديم الإقرارات وغرامات عدم التسجيل وغرامات الإخفاء.

قامت إدارة منشآت، استناداً إلى استشارة من المستشار الضريبي، بتقييم وتسجيل الترام بمبلغ 12 مليون دينار كويتي يمثل الزكاة وضريبة الاستقطاع والغرامات المطبقة في بيان المركز المالي المجمع مع تحميل مبلغ 5.2 مليون دينار كويتي في بيان الدخل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 وتم إخراج الرصيد كإرصدة مستحقة من الشركات الزميلة التي تخضع أيضاً للمطالبة الضريبية. إضافة إلى ذلك، قامت زمرم أيضاً، استناداً إلى استشارة قحمة المستشار الضريبي لمنشآت، بتسجيل مبلغ 3.1 مليون دينار كويتي يمثل الزكاة وضريبة الاستقطاع والغرامات المطبقة خلال السنة فيما يتعلق بهذه المطالبة الضريبية. ولكن، كما في تاريخ هذه البيانات المالية المجمعة، كان يوجد عدم تأكيد مادي حول نتيجة المطالبة الضريبية. يمثل المخصص المسجل في البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 أفضل تقدير للالتزام الضريبي الذي قد ينشأ عن المطالبة الضريبية.

• خلال السنة، قام متاول أحد عقارات منشآت في المملكة العربية السعودية برفع دعوى للمطالبة بغرامة تأخير من منشآت بمبلغ 501 مليون ريال سعودي (ما يعادل مبلغ 41 مليون دينار كويتي) وقد قامت منشآت في المقابل برفع دعوى مضادة للمطالبة بمبلغ 627 مليون ريال سعودي (ما يعادل مبلغ 51 مليون دينار كويتي) ضد نفس المتاول للتأخير في تسليم المشروع. تم إحالة النزاع إلى لجنة التحكيم السعودية وكما في تاريخ هذه البيانات المالية المجمعة، كانت الدعوى لا تزال منظرية أمام اللجنة وتري إدارة منشآت، استناداً إلى استشارة المستشار القانوني الممثل لمنشآت في التحكيم المذكور أعلاه، أن قرار التحكيم سوف يكون لصالح منشآت، كما أن الدعوى المضادة المرفوعة من منشآت ضد المتطور أعلى من المبلغ الذي يطالب به المتطور. وبالتالي، كما في 31 ديسمبر 2015، لم تتم منشآت بلحساب أي مخصص مقابل هذه المطالبة في البيانات المالية المجمعة. إضافة إلى ذلك، قامت منشآت خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 بمكس مخصص التكلفة المقررة بمبلغ 4.9 مليون دينار كويتي الذي تم احتسابه في السنوات السابقة على هذا العقار حيث تم إنجاز المشروع بشكل كبير كما في تاريخ التقارير المالية وليس من المتوقع تكديف جوهرية إضافية حتى بدء العمليات التجارية في فبراير 2016.

9 استثمارات في شركات زميلة (تتمة)

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015، استلمت منشآت حكم نهائي من محكمة كويتية (محكمة الاستئناف) ("حكم قضائي") ضمنها في القضية المرفوعة من طرف آخر مستثمر في شركة محاصة القبلية على مشروع دار القبلية المستثمر. إن منشآت هي مدير شركة محاصة القبلية. إن الحكم القضائي يلغي قرار التحكيم السابق، استناداً إلى أمر مماثل، الذي كان لصالح منشآت. وفقاً للحكم القضائي، تقوم منشآت برد مبلغ 22.5 مليون دولار أمريكي (ما يعادل مبلغ 6.7 مليون دينار كويتي) إلى الطرف الآخر المستثمر والذي يمثل قيمة الاستثمار الأصلية المدفوعة من قبل للمستثمر.

تري إدارة منشآت، استناداً إلى المناقشات مع المستشار القانوني، أن قرار التحكيم السابق والحقائق والظروف المتعلقة بهذه القضية هي لصالح منشآت وهي التي ينطوي عليها الاستئناف أمام محكمة أعلى وكما أنها تتوقع الحصول حكم لصالح منشآت. كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة، قامت الشركة الزميلة برفع استئناف أمام محكمة أعلى، ولذلك، كما 31 ديسمبر 2015، لم تتم المجموعة بتسجيل أية مبالغ فيما يتعلق بالحكم القضائي في البيانات المالية المجمعة.

10 عقار ومعدات

التكاليف:	أرض		مباني		مكتبية		سيارات		أعمال رأسمالية	
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	المجموع
في 1 يناير 2015	10,297,000	-	-	5,911	-	-	-	-	21,259,437	31,562,348
إضافات	-	-	-	327	-	-	84,812	-	2,070,938	2,156,077
المحول إلى / (من) عكس خسارة التخفيض في القيمة	-	-	21,476,722	1,842,938	-	-	-	-	(23,319,660)	-
	-	2,366,145	-	-	-	-	-	-	-	2,366,145
في 31 ديسمبر 2015	10,297,000	23,842,867	21,476,722	1,849,176	1,842,938	84,812	10,715	36,084,570		
الاستهلاك:										
في 1 يناير 2015	-	-	-	1,466	-	-	-	-	-	1,466
المحمل للسنة	-	-	-	285,209	-	-	-	-	-	603,099
في 31 ديسمبر 2015	-	-	-	285,209	-	-	-	-	-	604,565
صافي القيمة الدفترية	10,297,000	23,557,658	21,476,722	1,541,128	1,842,938	84,812	10,715	35,480,005		

10 عقار ومعدات (تتمة)

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

تم رسملة تكاليف الاقتراض المترجمة بمبلغ 3,916,007 دينار كويتي في القيمة العتقارية للعقار والمعدات.

تم إعادة تقييم الأراضي والمباني في 31 ديسمبر 2015 على أساس اثنين من أقل التقييمات التي تم الحصول عليها من مقيمين مستقلين متخصصين ومن ذوي الخبرة في السوق. وتم تحديد قيمة العقارات على أساس قيمة العقارات المماثلة في السوق.

تم رهن عقارات ومعدات بقيمة 35,476,534 دينار كويتي (2014: 31,556,437 دينار كويتي) كضمان مقابل دائني تمويل إسلامي (إيضاح 15).

11 عقارات استثمارية

2014	2015	الرصيد في بداية السنة
دينار كويتي	دينار كويتي	إضافات
		التغير في القيمة العادلة خلال السنة
2,161,000	6,482,000	
4,059,000	-	
262,000	(270,000)	
6,482,000	6,212,000	كما في 31 ديسمبر

تتضمن العقارات الاستثمارية مباني سكنية متامة 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 الإنسانية التي تم تنفيذها حتى تاريخه. ولأغراض التقييم، اختارت الشركة القيمة الأقل من بين التقييمين وفقاً للمتطلبات هيئة سوق المال.

تم رهن العقارات الاستثمارية كضمانات مقابل دائني تمويل إسلامي بمبلغ 2,909,279 دينار كويتي (2014: 3,012,162 دينار كويتي) (إيضاح 15).

11 عقارات استثمارية (تتمة)

الجداول الهرمي للقيمة العادلة

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

فيما يلي الافتراضات الجوهرية المستخدمة في التقييمات:

الكويت	2015
1,817	سعر السوق المقدر للأرض (لكل متر مربع) (دينار كويتي)
133	تكاليف الإنشاء (لكل متر مربع) (دينار كويتي)
4	متوسط الإيجار الشهري (لكل متر مربع) (دينار كويتي)
7.6%	معدل العائد
100%	معدل الإشغال
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

استناداً إلى زيادة/تقص ينسبة 25 في متوسط أسعار السوق (لكل متر مربع)، ستزداد/تنخفض قيمة العقارات الاستثمارية بمبلغ 26 دينار كويتي (2014: 27 دينار كويتي) لكل متر مربع بما سيؤثر على بيان الدخل المجموع بإجمالي مبلغ 310,600 دينار كويتي (2014: 324,100 دينار كويتي).

12 عقار للمتاجرة

خلال عام 2012، قامت الشركة الأم ببيع عقار للمتاجرة بالقيمة العادلة بمبلغ 1,500,022 دينار كويتي بدلاً من تسوية الوكالة المستحقة من المقترض. وتم نقل ملكية العقار إلى الشركة الأم في ذلك التاريخ. ولكنه خلال العام الحالي علمت الإدارة أن هناك دعوى قضائية قائمة بين المقترض وطرف ثالث متعلقة بملكية العقار. ونتيجة لذلك فإن أي نقل لملكية المقار يخضع في للحكم النهائي في الدعوى القائمة. ولا تزال القضية منظرية أمام المحكمة وبالتالي ليس من العملي تقييم العقار قبل الحكم النهائي في الدعوى، وبالتالي لم يتم إدراج أي مخصص في البيانات المالية المجمعة.

تم تصنيف العقار التجاري سابقاً كموجودات مالية محتفظ بها للبيع، ولكنه بالنظر إلى الدعوى الحالية تم تصنيف العقار على أنه للمتاجرة لأنه لم يعد يفي بمعايير تصنيفه كموجودات مالية محتفظ بها للبيع بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 5. وبالتالي فإن إعادة تصنيف العقار لم يكن لها أي تأثير على إجمالي الموجودات المنكورة سابقاً، وإجمالي المطلوبات والأرباح المعرجة في السنوات السابقة.

13 معاملات مع أطراف ذات علاقة

تمثل الأطراف ذات علاقة الشركة الأم والشركة الأم الكبرى والمساهمين الرئيسيين والشركات الزميلة وشركات المحاسبة 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 الأم / الشركة الأم الكبرى				
2014	2015	أخرى	شركات زميلة	شركات زميلة	بيان الدخل المجموع:	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي		
370,019	399,371	-	-	399,371	تكاليف تمويل	
1,773,115	-	-	-	-	استرداد مخصص مقابل مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة	
140,000	-	-	-	-	ربح محقق من بيع موجودات مالية	
642	-	-	-	-	متاحة للبيع	
					إيرادات أخرى	
		الشركة الأم / الشركة الأم الكبرى				
2014	2015	أخرى	شركات زميلة	شركات زميلة	بيان المركز المالي المجموع:	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي		
1,106,328	4,071,350	27,320	4,044,030	-	مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة	
488,283	499,184	377,192	6,406	115,586	مبالغ مستحقة إلى أطراف ذات علاقة	
26,594,802	8,255,739	-	-	8,255,739	دائنو تمويل إسلامي	

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

تم إدراج المبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة بالصافي بعد مخصص بمبلغ 29,224 دينار كويتي (2014: 80,523 دينار كويتي).

13 معاملات مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

مكافأة موظفي الإدارة العليا:

2014	2015	
دينار كويتي	دينار كويتي	
260,682	364,433	رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل
35,544	25,616	مكافأة نهاية الخدمة
<u>296,226</u>	<u>390,049</u>	

تخضع مكافأة أعضاء مجلس الإدارة بمبلغ لا شيء للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 لموافقة مساهمي الشركة في الجمعية العمومية السنوية العادية، واعتمدت الجمعية العمومية العادية للمساهمين المنعقدة في تاريخ 16 مارس 2015 مكافأة أعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 80,000 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014.

14 حقوق الملكية والاحتياطيات والجمعية العمومية

(أ) رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به والمنصهر والمدفوع بالكامل بمبلغ 59,314,500 دينار كويتي (2014: 56,490,000 دينار كويتي) من 593,145,000 سهم (2014: 564,900,000 سهم) بقيمة 100 فلس للسهم وجميع الأسهم مدفوعة نقداً. أوصى مجلس الإدارة بتوزيع أسهم منحة بنسبة لا شيء (2014: أسهم منحة بنسبة 5٪ بمبلغ 2,824,500 دينار كويتي) للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2015.

اعتمدت الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة المنعقدة في 1 مارس 2015 البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 كما اعتمدت اقتراح مجلس الإدارة بتوزيع أسهم منحة بنسبة 5٪ بمبلغ 2,824,500 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014، وقد تم تسجيل ذلك في السجل التجاري للشركة بتاريخ 19 مارس 2015.

خلال السنة، قامت المجموعة بزيادة حصة ملكيتها في شركة بيت الأعمار الخليجي العقارية ش.م.ك. (مقفلة) من نسبة 75٪ إلى نسبة 87٪ كنتيجة لإصدار رأسمال إضافي وبالتالي سجلت خسارة بمبلغ 258,172 دينار كويتي ضمن "احتياطيات أخرى" المصنف ضمن حقوق الملكية.

(ب) الاحتياطي القانوني

وفقاً لقانون الشركات والنظام الأساسي للشركة، يجب أن يتم تحويل نسبة 10٪ من الربح قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة إلى الاحتياطي القانوني، يجوز للشركة أن تقر 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. لم تتم المجموعة بإجراء أي تحويل نظراً لتكديها خسائر في السنة الحالية.

(ج) الاحتياطي الاختياري

وفقاً للنظام الأساسي للشركة، يجب أن يتم تحويل نسبة 10٪ من ربح السنة قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة إلى الاحتياطي الاختياري. يجوز للشركة أن تقر 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. لم تتم المجموعة بإجراء أي تحويل نظراً لتكديها خسائر في السنة الحالية.

14 حقوق الملكية والاحتياطيات والجمعية العمومية (تتمة)

		2015		2014	
		دينار كويتي		دينار كويتي	
(د) أسهم خزينة					
عند أسهم الخزينة					
نسبة رأس المال					
القيمة السوقية - دينار كويتي					
المتوسط المرجح لسعر السوق - فلس					
		21,499,664	20,475,315	3.6%	3.6%
		1,010,484	1,248,994	57	95

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 مطية وتحمل أرصدة دائني التمويل الإسلامي متوسط معدل ربح يتراوح من 5.0% إلى 5.25% (2014: 4.5% إلى 7.37% سنويًا).

إن أرصدة دائني التمويل الإسلامي بمبلغ 23,909,279 دينار كويتي (2014: 23,474,300 دينار كويتي) مضمونة مقابل عقار ومعدات بمبلغ 35,476,534 دينار كويتي (2014: 31,556,437 دينار كويتي) (إيضاح 10) وعقارات استثمارية بمبلغ 6,212,000 دينار كويتي (2014: 6,482,000 دينار كويتي) (إيضاح 11).

قامت المجموعة خلال السنة الحالية بتسوية تسهيلات تمويل إسلامي بمبلغ 18,093,671 دينار كويتي (31 ديسمبر 2014: لا شيء) مع أحد البنوك المحلية وحصلت على تسهيلات جديدة بمبلغ 21,000,000 دينار كويتي (31 ديسمبر 2014: لا شيء) من مؤسسة مالية إسلامية محلية.

تم إبراج دائني التمويل الإسلامي كما في 31 ديسمبر 2015 في بيان المركز المالي المجموع بالصافي بعد الربح المؤجل بمبلغ 89,199 دينار كويتي (2014: 398,432 دينار كويتي).

16 دائنون ومصرفات مستحقة

		2015		2014	
		دينار كويتي		دينار كويتي	
مستحق إلى مقاولين					
مستحق إلى الموردين					
دفعة مقدماً من عملاء					
مبالغ مستحقة إلى أطراف ذات علاقة (إيضاح 13)					
محتجزات دائنة					
دائنو موظفين					
دائنون آخرون					
		91,465	78,560	-	-
		103,561	-	-	-
		499,184	488,283	-	-
		893,074	964,768	-	-
		176,803	153,491	-	-
		338,720	547,929	-	-
		<u>2,102,807</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:

2015	عملية الفندق دينار كويتي	عقارية دينار كويتي	استثمار دينار كويتي	أخرى دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
إيرادات القطاع	984,826	55,781	262,494	223,057	1,526,158
مصروفات القطاع	(3,503,324)	1,917,658	(266,478)	(670,961)	(2,523,165)
نتائج القطاع	(2,518,498)	1,973,439	(3,984)	(447,904)	(996,947)
إجمالي الموجودات	35,688,060	13,337,200	61,562,039	2,508,560	113,095,859
إجمالي المطلوبات	23,737,277	233,416	7,850,224	1,828,701	33,649,618
2014	عملية الفندق دينار كويتي	عقارية دينار كويتي	استثمار دينار كويتي	أخرى دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
إيرادات القطاع	411,793	411,793	4,659,833	260,127	5,331,753
مصروفات القطاع	646,621	646,621	(988,025)	114,419	(226,985)
نتائج القطاع	1,058,414	1,058,414	3,671,808	374,546	5,104,768
إجمالي الموجودات	47,094,495	47,094,495	61,689,168	2,406,466	111,190,129
إجمالي المطلوبات	21,505,466	21,505,466	8,132,664	1,423,028	31,061,158

18 تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

فيما يلي قائمة استحقاق الموجودات والمطلوبات غير المخصصة:

31 ديسمبر 2015

المجموع دينار كويتي	1 إلى 5 سنوات دينار كويتي	خلال ستة شهور دينار كويتي	
			الموجودات
2,261,711	-	2,261,711	النقد والنقد المعادل
9,787,501	3,798,985	5,988,516	مدينون ومدفوعات متقداً
64,966	-	64,966	بضاعة
26,600	26,600	-	حقوق استخدام الصكوك
3,578,220	3,578,220	-	موجودات مالية متاحة للبيع
54,184,834	54,184,834	-	استثمار في شركات زميلة
35,480,005	35,480,005	-	عقار ومعدات
6,212,000	6,212,000	-	عقارات استثمارية
1,500,022	1,500,022	-	عقار للمتاجرة
113,095,859	104,780,666	8,315,193	إجمالي الموجودات
			المطلوبات
31,255,741	21,000,000	10,255,741	دائنو تمويل إسلامي
2,102,807	-	2,102,807	دائنون ومصرفيات مستحقة
291,070	291,070	-	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
33,649,618	21,291,070	12,358,548	إجمالي المطلوبات

31 ديسمبر 2014

المجموع دينار كويتي	1 إلى 5 سنوات دينار كويتي	خلال ستة شهور دينار كويتي	
			الموجودات
1,141,194	-	1,141,194	نقد ونقد معادل
9,191,168	4,752,072	4,439,096	مدينون ومدفوعات متقداً
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 زميلة
31,560,882	31,560,882	-	عقار ومعدات
6,482,000	6,482,000	-	عقارات استثمارية
1,500,022	-	1,500,022	عقار للمتاجرة
111,190,129	104,109,817	7,080,312	إجمالي الموجودات
			المطلوبات
28,594,802	18,031,196	10,563,606	دائنو تمويل إسلامي
2,233,031	-	2,233,031	دائنون ومصرفيات مستحقة
233,325	233,325	-	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
31,061,158	18,264,521	12,796,637	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 وتتقسم المخاطر الأخيرة إلى مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم. تتعرض المجموعة أيضاً لمخاطر المنفوعات 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 اداة 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:

	2015	2014
	دينار كويتي	دينار كويتي
النقد والنقد المعادل	2,261,711	1,141,194
مدينون	5,988,516	4,439,096
	<u>8,250,227</u>	<u>5,580,290</u>

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. ولإدارة 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 استناداً 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:

	3-12 شهر	1-5 سنوات	الاجمالي
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
31 ديسمبر 2015			
دائنو تمويل إسلامي	-	21,089,200	31,344,941
دائنون ومصروفات مستحقة	1,150,227	-	2,102,807
إجمالي المطلوبات	<u>1,150,227</u>	<u>21,089,200</u>	<u>33,447,748</u>

19 أهداف وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)
مخاطر السيولة (تتمة)

الإجمالي دينار كويتي	1-5 سنوات دينار كويتي	3-12 شهرا دينار كويتي	خلال 3 اشهر دينار كويتي	
				31 ديسمبر 2014
28,993,234	22,131,196	5,841,537	1,020,501	دائتو تمويل إسلامي
2,233,031	974,768	363,013	895,250	دائتو ومصروفات مستحقة
<u>31,226,265</u>	<u>23,105,964</u>	<u>6,204,550</u>	<u>1,915,751</u>	إجمالي المطلوبات

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 التائمة 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.

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.

2014			2015		
التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	التأثير على الربح دينار كويتي	التغير في سعر صرف العملات %	التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	التأثير على الربح دينار كويتي	التغير في سعر صرف العملات %
-	53,576	+/-5	-	32,576	+/-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.

19 أهداف وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)

فيما يلي التأثير على حقوق الملكية (نتيجة التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية غير منخفضة القيمة والمتاحة للبيع في 31 ديسمبر 2015) بسبب التغير المحتمل بصورة معقولة في مؤشرات السوق، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة:

2014		2015		مؤشرات السوق
التأثير	التغيرات	التأثير	التغيرات	
على الإيرادات	في أسعار الأسهم	على الإيرادات	في أسعار الأسهم	
الشاملة الأخرى	%	الشاملة الأخرى	%	
دينار كويتي		دينار كويتي		
	+/-5		+/-5	سوق الكويت للأوراق المالية

مخاطر المدفوعات متقدماً

إن مخاطر المدفوعات متقدماً 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 متقدماً 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 المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات المماثلة أو المطلوبات المماثلة؛
المستوى 2: الأساليب الأخرى والتي يمكن ملاحظة جميع مدخلاتها ذات التأثير الجوهري على القيمة العادلة المسجلة إما بصورة مباشرة أو غير مباشرة. يتضمن هذا المستوى أيضاً البنود التي تم تقديم القيم العادلة لها من قبل مدراء صناديق خارجيين يتمحورن بالسمعة الحسنة.
المستوى 3: الأساليب التي تستخدم المدخلات ذات التأثير الجوهري على القيمة العادلة المسجلة والتي لا تستند على بيانات يمكن ملاحظتها في السوق.

تم إدراج الأسهم غير المسعرة ذات قيمة دفترية بمبلغ 3,578,220 دينار كويتي (2014: 3,831,533 دينار كويتي) بالتكلفة بسبب عدم إمكانية تحديد القيمة العادلة بصورة موثوق منها.

ليست القيمة العادلة للأدوات المالية الأخرى مختلفة بصورة مادية عن قيمتها المحفترية 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 وداخلي المرابحة والداينين 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)

2014	2015	
دينار كويتي	دينار كويتي	
28,594,802	31,255,741	دائنو تمويل إسلامي
2,233,031	2,102,807	دائنون ومصرفيات مستحقة
(1,141,194)	(2,261,711)	ناقصاً: النقد والنقد المعادل
29,686,639	31,096,837	صافي الدين
78,969,972	78,261,697	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
108,656,611	109,358,534	رأس المال وصافي الدين
27%	28%	معدل الاقتراض

22 التزامات ومطلوبات طارئة

كان لدى المجموعة التزامات رأسمالية إزاء عقود إنشاء تتعلق بمقار ومعدات بمبلغ 76,788 دينار كويتي (2014: 174,689 دينار كويتي).