

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

**البيانات المالية المجمعة**

**31 ديسمبر 2014**

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

### تقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد حققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة مشاعر القابضة ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم")، وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2014 وبيانات الدخل والدخل الشامل 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 الإدارة 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 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 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 الهامة التي أجرتها الإدارة، وكذلك تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة.

باعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتقييم أساس يمكننا من إبداء رأي التدقيق.

### 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 مراقبي الحسابات المستقلين  
إلى حضرات السادة المساهمين  
شركة مشاعر القابضة ش.م.ك.ع. (تنمة)**

**تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى**

في رأينا أيضاً إن الشركة الأم تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر. 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 ولانحته التنفيذية، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم 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 ولانحته التنفيذية، أو لعقد التأسيس وللنظام الأساسي للشركة الأم والتعديلات اللاحقة لهما، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.



د. سعود حمد الحميدي  
سجل مراقبي الحسابات رقم 51 فئة أ  
من د. سعود حمد الحميدي وشركاه  
عضو في بيكر تلي العالمية



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

30 مارس 2015

الكويت

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

بيان الدخل المجمع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

2013	2014	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
9,918,212	9,064,494		إيرادات
(9,404,022)	(8,819,289)		إيرادات خدمات الحج والعمرة
			مصروفات خدمات الحج والعمرة
514,190	245,205		صافي إيرادات خدمات الحج والعمرة
4,612,645	880,843	3	صافي الإيرادات العقارية
1,995,906	7,159	4	إيرادات استثمار
498,741	267,404	7	حصة في نتائج شركات زميلة
(272,608)	31,412		ربح (خسارة) تحويل عملات أجنبية
217,468	40,924		إيرادات أخرى
7,566,342	1,472,947		
			مصروفات
1,147,495	1,027,306		تكاليف موظفين
513,173	579,492		مصروفات إدارية
1,199,331	786,164		تكاليف تمويل
115,809	62,852		استهلاك
-	4,884,497	7	انخفاض قيمة استثمار في شركات زميلة
675,370	176,138	8	خسارة انخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع
-	295,932	9	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
(5,062)	-		عكس مخصص انتفت الحاجة إليه
3,646,116	7,812,381		
			(الخسارة) الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة
3,920,226	(6,339,434)		دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(38,879)	-		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(96,734)	(9,724)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(43,089)	-		الزكاة
(43,881)	(12,219)	16	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
3,697,643	(6,361,377)		(خسارة) ربح السنة
			الخاص بـ:
3,646,788	(6,344,317)		مساهمي الشركة الأم
50,855	(17,060)		الحصص غير المسيطرة
3,697,643	(6,361,377)		
			(خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي
20 فلس	(35) فلس	5	الشركة الأم

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

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

بيان الدخل الشامل المجمع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	
<u>3,697,643</u>	<u>(6,361,377)</u>	(خسارة) ربح السنة
		إيرادات شاملة أخرى ليتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع في فترات لاحقة
-	34,827	التغير في القيمة العادلة لاستثمارات متاحة للبيع
(396,716)	(15,743)	تعديلات تحويل عملات أجنبية
<u>(396,716)</u>	<u>19,084</u>	إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة الأخرى للسنة
<u>3,300,927</u>	<u>(6,342,293)</u>	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة
		الخاص بـ:
3,249,761	(6,318,124)	مساهمي الشركة الأم
51,166	(24,169)	الحصص غير المسيطرة
<u>3,300,927</u>	<u>(6,342,293)</u>	

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

بيان المركز المالي المجموع  
كما في 31 ديسمبر 2014

2013	2014	إيضاحات	الموجودات
دينار كويتي	دينار كويتي		
			موجودات غير متداولة
			أثاث ومعدات
105,533	49,718		عقارات استثمارية
30,310,321	29,626,474	6	استثمار في شركات زميلة
17,356,604	12,634,510	7	استثمارات متاحة للبيع
2,300,509	1,815,906	8	
<u>50,072,967</u>	<u>44,126,608</u>		
			موجودات متداولة
183,140	104,474	16	مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة
7,935,018	6,056,842	9	مدينون وموجودات أخرى
2,824,960	1,855,000	10	ودائع استثمارية
6,166,320	5,563,518		نقد وأرصدة لدى البنوك
<u>17,109,438</u>	<u>13,579,834</u>		
<u>67,182,405</u>	<u>57,706,442</u>		مجموع الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية
17,942,989	17,942,989	11	رأس المال
23,555,390	23,555,390	11	علاوة إصدار أسهم
1,146,651	1,146,651	12	احتياطي قانوني
(333,995)	(342,629)		احتياطي تحويل عملات أجنبية
(34,827)	-		التغيرات المترجمة في القيمة العادلة
(13,008)	(13,008)	13	أسهم خزينة
2,761	2,761		احتياطيات أسهم خزينة
4,487,385	(4,547,585)		(خسائر مترجمة) أرباح محتفظ بها
<u>46,753,346</u>	<u>37,744,569</u>		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
479,398	455,229		الحصص غير المسيطرة
<u>47,232,744</u>	<u>38,199,798</u>		إجمالي حقوق الملكية
			المطلوبات
			مطلوبات غير متداولة
12,757,425	11,302,597	14	تسهيلات توريد ومرابحة
159,220	186,477		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
<u>12,916,645</u>	<u>11,489,074</u>		
			مطلوبات متداولة
4,541,096	2,937,083	14	تسهيلات توريد و مرابحة
569,451	873,854	16	مبالغ مستحقة إلى أطراف ذات علاقة
1,922,469	4,206,633	15	دائنون ومطلوبات أخرى
<u>7,033,016</u>	<u>8,017,570</u>		
<u>19,949,661</u>	<u>19,506,644</u>		إجمالي المطلوبات
<u>67,182,405</u>	<u>57,706,442</u>		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

محمد نزار النصف  
رئيس مجلس الإدارة

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



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

بيان التدفقات النقدية المجمع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	إيضاحات	
3,920,226	(6,339,434)		أنشطة التشغيل (الخسارة) الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
			تعديلات غير نقدية لمطابقة ربح السنة بصافي التدفقات النقدية:
115,809	62,852		استهلاك
34,072	27,257		مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
164,579	164,579	3	إطفاء مدفوعات مقبلاً لعقارات مستأجرة
(1,769,836)	103,042	4	خسائر (أرباح) محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع
(498,741)	(267,404)	7	حصة في نتائج شركات زميلة
(226,070)	(110,201)	4	إيرادات من الودائع الاستثمارية وتوزيعات الأرباح
272,608	(31,412)		(ربح) خسارة تحويل عملات أجنبية
1,199,331	786,164		تكاليف تمويل
(470,153)	(3,095)	3	ربح بيع عقارات استثمارية
(1,678,350)	1,891,544	3	خسائر (أرباح) غير محققة من إعادة تقييم عقارات استثمارية
-	4,884,497	7	انخفاض قيمة استثمار في شركات زميلة
675,370	176,138	8	خسائر انخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع
-	295,932	9	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
(5,062)	-		عكس مخصص انتفت الحاجة إليه
1,733,783	1,640,459		
(1,300,989)	1,417,836		التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
(2,911,227)	2,284,163		مدينون وموجودات أخرى
			دائنون ومطلوبات أخرى
(2,478,433)	5,342,458		النقد الناتج من (المستخدم في) العمليات
(891,919)	(619,109)		تكلفة تمويل مدفوعة
(440,900)	(222,583)		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة مدفوعة
(3,811,252)	4,500,766		صافي النقد الناتج من (المستخدم في) أنشطة التشغيل
			أنشطة الاستثمار
(21,406)	(7,037)		شراء أثاث ومعدات
(2,313,658)	(1,272,705)	6	شراء عقارات استثمارية
4,595,153	68,103	6	متحصلات من بيع عقارات استثمارية
4,506,804	-	4	متحصلات من بيع استثمارات متاحة للبيع
4,941,565	969,960		صافي الحركة في ودائع استثمارية
105,600	316,800		توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة
(1,550)	78,666		مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة
(60,201)	304,403		مبالغ مستحقة إلى أطراف ذات علاقة
226,070	110,201	4	إيرادات وودائع استثمارية وتوزيعات أرباح مستلمة
11,978,377	568,391		صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار
			أنشطة التمويل
(56,833)	-		شراء أسهم خزينة
47,828	-		متحصلات من بيع أسهم خزينة
(3,774,807)	(3,058,841)		صافي الحركة في تسهيلات التورق والمراوحة
(2,691,448)	(2,613,118)	17	توزيعات أرباح مدفوعة
(6,475,260)	(5,671,959)		صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل
1,691,865	(602,802)		صافي (النقص) الزيادة في النقد والأرصدة لدى البنوك
4,474,455	6,166,320		النقد والأرصدة لدى البنوك في بداية السنة
6,166,320	5,563,518		النقد والأرصدة لدى البنوك في نهاية السنة

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



## 1 - التأسيس والأنشطة

إن شركة مشاعر القابضة ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") هي شركة مساهمة كويتية مغلقة تم تسجيلها وتأسيسها (سجل تجاري رقم 1804962 #) في دولة الكويت بتاريخ 12 يونيو 2000 بموجب قانون الشركات رقم 25 لسنة 2013 والتعديلات اللاحقة له وهي شركة مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية.

المساهم الرئيسي في الشركة الأم هي شركة أعيان للإجارة والاستثمار ش.م.ك.ع. (مغلقة).

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة للشركة الأم وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً باسم "المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 وفقاً لقرار أعضاء مجلس إدارة الشركة الأم في 30 مارس 2015 وهي تخضع لاعتماد الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم. إن الجمعية العمومية السنوية للمساهمين لها الحق في تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

تعمل الشركة الأم في تأسيس الشركات داخل الكويت وخارجها وإقراض الشركات التابعة والزميلة واستثمار التدفقات النقدية الزائدة في استثمارات مدارة من قبل مؤسسات مالية متخصصة. إن تفاصيل قطاع الأعمال الرئيسي للمجموعة موضحة في إيضاح 18 كما أن تفاصيل الشركات التابعة للمجموعة مفصّل عنها في إيضاح 2.2. تتم كافة أنشطة المجموعة وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية السمحة، طبقاً لما تعتمده هيئة الرقابة الشرعية.

إن عنوان مكتب الشركة الأم المسجل هو ص.ب. 23110، الصفاة 13092، دولة الكويت.

## 2- السياسات المحاسبية الهامة

### 2.1 أساس الإعداد

#### بيان الالتزام

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

#### أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدل لشمل قياس العقارات الاستثمارية والاستثمارات المتاحة للبيع وفقاً للقيمة العادلة ما لم يتم إدراجها بالتكلفة بخلاف ذلك.

لقد تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي الذي يمثل العملة الرئيسية وعملة العرض للشركة الأم.

### 2.2 أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة كل من البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014. فيما يلي بيانات الشركات التابعة المدرجة ضمن البيانات المالية المجمعة:

النشاط الأساسي	نسبة الملكية %		بلد التأسيس	اسم الشركة
	2013	2014		
عقارات	98.83	98.85	الكويت	شركة مسعى العقارية ش.م.ك. (مغلقة)
تقديم الخدمات العامة للحج والعمرة	97	97	الكويت	شركة مجموعة خدمات الحج والعمرة - مشاعر* ش.م.ك. (مغلقة)*
عقارات	98	98	مصر	شركة مسعى العقارية إيجيبت ش.م.م.*
عقارات	97	97	السعودية	شركة دار المسعى العقارية ش.م.س.*

\* تبلغ حصة الملكية الفعلية للمجموعة في الشركات التابعة نسبة 100%. تمتلك المجموعة بشكل مباشر حصص في الشركات التابعة ذات الصلة كما هو مبين أعلاه، أما باقي الأسهم فمحتفظ بها بشكل غير مباشر باسم أمناء نيابة عن الشركة الأم. وقد أكد الأمناء كتابياً على أن الشركة الأم هي المالك المستفيد من هذه الأسهم في الشركة التابعة.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.2 أساس التجميع (تتمة)

إن الشركات التابعة هي الشركات التي تسيطر عليها الشركة الأم. وتنشأ السيطرة عندما تتعرض المجموعة 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:

- سيطرة على الشركة المستثمر فيها (أي الحقوق الحالية التي تمنحها القدرة الحالية على توجيه الأنشطة ذات الصلة الخاصة بالشركة المستثمر فيها)
- تعرض 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 الأصوات الآخرين في الشركة المستثمر فيها
- الحقوق الناتجة من الترتيبات التعاقدية الأخرى
- حقوق التصويت لدى المجموعة وحقوق التصويت المحتملة

تعيد المجموعة في كل تاريخ تقارير مالية 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 وتتوقف هذه السيطرة عندما تفقد المجموعة سيطرتها على الشركة التابعة.

إن تاريخ إعداد التقارير المالية للشركات التابعة متماثل مع تاريخ التقارير المالية للشركة الأم وفي حالة اختلاف تاريخ التقارير المالية للشركات التابعة عن تاريخ التقارير المالية للمجموعة بما لا يزيد عن ثلاثة أشهر عن تاريخ التقارير المالية للمجموعة، يتم إجراء تعديلات لتوضيح تأثيرات المعاملات أو الأحداث الهامة التي وقعت في الفترة الفاصلة بين ذلك التاريخ وتاريخ البيانات المالية المجمعة للمجموعة. إن السياسات المحاسبية للشركات التابعة تتوافق مع السياسات التي تستخدمها المجموعة للمعاملات المماثلة والأحداث في الظروف المشابهة. يتم عند التجميع استبعاد كافة الأرصدة والمعاملات والأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات فيما بين شركات المجموعة وتوزيعات الأرباح بالكامل.

تتعلق الخسائر في الشركات التابعة بالحصص غير المسيطرة حتى لو أدت إلى رصيد عجز.

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 الإيرادات الشاملة الأخرى.
- تعمل على تحقق القيمة العادلة للمقابل المستلم.
- تعمل على تحقق القيمة العادلة لأي استثمار محتفظ به.
- تعمل على تحقق أي فائض أو عجز في الأرباح أو الخسائر.
- تبيد تصنيف حصة الشركة الأم من البنود المسجلة سابقاً في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى بيان الدخل المجمع أو الأرباح المحتفظ بها، إذا كان ذلك مناسباً.

تمثل الحصص غير المسيطرة الجزء من الأرباح أو الخسائر وصافي الموجودات الذي لا تحتفظ به المجموعة ويتم عرضه بصورة منفصلة ضمن بيان الدخل المجمع وضمن حقوق الملكية في بيان المركز المالي المجمع بصورة منفصلة عن حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.3 التغييرات في السياسات المحاسبية

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة مماثلة لتلك المستخدمة في السنة السابقة، باستثناء تطبيق المعايير الجديدة التالية والتي تسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014. لم يكن لتطبيق هذه المعايير أي تأثير على الأداء أو المركز المالي للمجموعة. على الرغم من ذلك، أدت إلى إدراج إفصاحات إضافية.

*شركات الاستثمار (تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 10 والمعيار الدولي للتقارير المالية 12 ومعيار المحاسبة الدولي 27)*

تسري هذه التعديلات على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014 وتقدم استثناء من شرط تجميع المنشآت التي تستوفي تعريف شركات الاستثمار بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10. يتطلب الاستثناء من شرط التجميع من شركات الاستثمار المحاسبة عن الشركات التابعة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. إن هذا التعديل لا ينطبق على المجموعة حيث لا تستوفي أيًا من شركات المجموعة تعريف شركات الاستثمار بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10.

*معيار المحاسبة الدولي 32: الأدوات المالية: العرض - مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية (تعديل)*  
تسري هذه التعديلات للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014. توضح التعديلات المقصود بـ "لديها حق قانوني حالي ملزم بالمقاصة". توضح التعديلات أيضا تطبيق معايير المقاصة الواردة في معيار المحاسبة الدولي 32 حول أنظمة التسوية (مثل أنظمة بيوت المقاصة المركزية) التي تطبق آليات التسوية الإجمالية غير المتزامنة. إن هذا التعديل لم يكن له أي تأثير جوهري على المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

*معيار المحاسبة الدولي 36 انخفاض قيمة الموجودات: إفصاحات حوا المبلغ الممكن استرداده للموجودات غير المالية (تعديل)*

تستبعد هذه التعديلات النتائج غير المقصودة من تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 13 حول الإفصاحات المطلوبة بموجب معيار المحاسبة الدولي 36. إضافة إلى ذلك، تتطلب هذه التعديلات الإفصاح عن المبالغ الممكن استردادها للموجودات أو وحدة إنتاج النقد التي تم لها تسجيل خسارة انخفاض القيمة لها أو عكسها خلال الفترة. تسري هذه التعديلات بأثر رجعي للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014 مع السماح بالتطبيق المبكر على أن يتم أيضاً تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 13. تم عرض الإفصاحات ذات الصلة -ان وجبت- في البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

*معيار المحاسبة الدولي 39 استبدال المشتقات واستمرار محاسبة التغطية (تعديل)*  
تقدم هذه التعديلات إعفاء من وقف محاسبة التغطية عند استبدال مشتقات مصنفة كأداة تغطية تستوفي معايير محددة. تسري هذه التعديلات للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014. لم ينتج عن هذه التعديلات أي تأثير على المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

إن التعديلات الأخرى التي تم إجراؤها على المعايير الدولية للتقارير المالية والتي تسري للفترة المحاسبية التي تبدأ من 1 يناير 2014 لم يكن لها أي تأثير مادي على السياسات المحاسبية أو المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

2.4 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

فيما يلي المعايير الصادرة ولكن لم تسر بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية للمجموعة. هذه القائمة من المعايير والتفسيرات الصادرة هي تلك التي تتوقع المجموعة بصورة معقولة أن يكون لها تأثير على الإفصاحات أو المركز أو الأداء المالي عند تطبيقها في تاريخ مستقبلي. تعزم المجموعة تطبيق هذه المعايير عند سريان مفعولها.

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 الصيغة النهائية للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 - الأدوات المالية في يوليو 2014 ويسري للفترة 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 تأثيراً جوهرياً على تصنيف وقياس المطلوبات المالية. إن المجموعة بصدد تقييم تأثير هذا المعيار على البيانات المالية المجمعة للمجموعة، عند التطبيق.

*المعيار الدولي للتقارير المالية 15 الإيرادات الناتجة من العقود مع العملاء*

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 ومعايير المحاسبة الدولي 18 - الإيرادات بالإضافة إلى تفسيرات لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 13 و 15 و 18، وتفسير لجنة التفسيرات الدائمة 31 من تاريخ السريان. يستبعد هذا المعيار الجديد حالات عدم التوافق ونقاط الضعف في متطلبات الإيرادات السابقة كما يطرح إطار عمل أكثر قوة لمعالجة قضايا الإيرادات وتحسين جودة المقارنة لممارسات تحقق الإيرادات بين الشركات وقطاعات الأعمال والدول وأسواق المال. إن المجموعة بصدد تقييم تأثير المعيار الدولي للتقارير المالية 15 على المجموعة ولا تتوقع وجود أي تأثير جوهري من تطبيق هذا المعيار.

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة

*تحقق الإيرادات*

تتحقق الإيرادات إلى الحد الذي يصبح فيه تدفق المزايا الاقتصادية للمجموعة محتملاً ويمكن قياس الإيرادات بصورة موثوقة منها. تتحقق الإيرادات إلى الحد الذي يتم فيه تكبد المصروفات التي يمكن استردادها. تقوم المجموعة بتقييم ترتيبات إيراداتها مقابل معايير معينة لتحديد ما إذا كانت تعمل كمنشأة أساسية أو كوكيل. انتهت المجموعة إلى أنها تعمل على أنها منشأة أساسية تعمل عن نفسها في جميع الترتيبات. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم ناقصاً الخصومات. يجب الوفاء بمعايير التحقق المحددة التالية قبل تحقق الإيرادات:

*الإيرادات من الخدمات*

تتحقق الإيرادات من تقديم الخدمات بالتساوي على مدى فترة العقد ذي الصلة.

*الأرباح أو الخسائر الناتجة عن بيع الاستثمارات*

يتم احتساب الأرباح أو الخسائر الناتجة عن بيع الاستثمارات بالفرق بين صافي المتحصلات من البيع والقيمة الدفترية للاستثمارات ويتم إدراجها ضمن بيان الدخل المجمع في السنة التي يتم فيها بيع الاستثمار.

*إيرادات التاجير*

يتم المحاسبة عن إيرادات التاجير الناتجة من عقود التاجير التشغيلي للعقارات الاستثمارية على أساس الاستحقاق وفقاً لبنود عقد الإيجار.

*إيرادات الودائع الاستثمارية*

تتحقق إيرادات الودائع الاستثمارية على أساس توزيع نسبي زمني.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

تحقق الإيرادات (تتمة)

توزيعات الأرباح

تتحقق الإيرادات من توزيعات الأرباح عندما يثبت الحق في استلام دفعات الأرباح.

تكاليف التمويل

يتم احتساب وتحقق تكلفة التمويل على أساس توزيع نسبي زمني مع احتساب رصيد التمويل الأساسي القائم ومعدل التكاليف المعمول به. إن تكاليف التمويل المتعلقة مباشرة ببحارة وإنشاء الأصل، الذي يستغرق بالضرورة فترة زمنية طويلة لكي يصبح جاهزاً للاستعمال المعد له أو يبيعه يتم رسملتها كجزء من تكلفة الأصل. يتم وقف رسملة تكاليف التمويل عندما يتم الانتهاء بشكل كبير من كافة الأنشطة اللازمة لإعداد الأصل للاستخدام المعد له أو البيع. يتم تسجيل تكاليف التمويل الأخرى كمصروفات في الفترة المتكبدة فيها.

حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

يتم احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وفقاً للاحتساب المعدل استناداً إلى قرار وزارة المالية الذي ينص على أن الإيرادات من الشركات الزميلة والشركات التابعة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة والمحول إلى الاحتياطي القانوني والزكاة يجب استنواؤه من ربح السنة عند احتساب حصة المؤسسة.

ضريبة دعم العمالة الوطنية

يتم احتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقاً للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2006 بواقع 2.5% من ربح السنة المعدل. وفقاً للقانون، تم اقتطاع الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة وتوزيعات الأرباح النقدية من الشركات المدرجة التي تخضع لضريبة دعم العمالة الوطنية من ربح السنة للوصول إلى الربح المعدل.

الزكاة

يتم احتساب حصة الزكاة بنسبة 1% من ربح السنة المعدل وفقاً لقرار وزارة المالية رقم 2007/58. وفقاً للقانون، تم اقتطاع الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة وتوزيعات الأرباح النقدية المستلمة من الشركات المدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية الخاضعة للزكاة من ربح السنة للوصول إلى الربح المعدل.

أثاث ومعدات

يدرج الأثاث والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة. تحتسب المجموعة استهلاك الأثاث والمعدات بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المتوقعة للموجودات:

معدات مكتبية وأجهزة كمبيوتر	على مدى 3 سنوات
أثاث وتركيبات	على مدى 5 سنوات

تتم مراجعة القيمة الدفترية للعقار والمعدات لتحديد انخفاض القيمة عندما تشير الأحداث أو التغييرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية لن يمكن استردادها. إذا وجد مثل هذا المؤشر وعندما تتجاوز القيمة الدفترية القيمة التي يمكن استردادها، يتم تخفيض الموجودات إلى القيمة التي يمكن استردادها.

عقارات استثمارية

تتضمن العقارات الاستثمارية العقارات المطورة والعقارات قيد التطوير المحتفظ بها بغرض الحصول على إيجارات أو زيادة قيمتها الراسمالية أو كليهما معاً. يتم تصنيف العقارات المحتفظ بها بموجب عقد تأجير كعقارات استثمارية عندما تستوفي تعريف العقارات الاستثمارية. تسجل العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة بما في ذلك تكلفة المعاملة. إن تكاليف المعاملات تتضمن ضرائب النقل والأتعاب المهنية للخدمات القانونية وعمولات التأجير المبدئية للوصول بالعقار إلى الحالة الضرورية لتجهيزه للتشغيل. تتضمن القيمة الدفترية أيضاً تكلفة استبدال جزء من عقار استثماري حالي في وقت تكبد التكلفة إذا تم الوفاء بمعايير التحقق.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

عقارات استثمارية (تتمة)

بعد التحقق المبني، يتم إدراج العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة وتدرج أية أرباح وخسائر ناتجة من التغيرات في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في بيان الدخل المجموع في السنة التي تنشأ فيها.

يتم عدم تحقق العقارات الاستثمارية عند البيع أو عندما يتم سحب العقارات الاستثمارية من الاستعمال بصورة دائمة ولا يتوقع تحقيق منافع اقتصادية مستقبلية من بيعها. يتم إدراج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن استبعاد أو بيع العقارات الاستثمارية في بيان الدخل المجموع في السنة التي يتم فيها البيع. يتم تحديد الأرباح أو الخسائر الناتجة عن بيع العقار الاستثماري بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل في البيانات المالية المجمعة للفترة السابقة بالكامل.

تتم التحويلات إلى العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام مثبتاً بنهاية إشغال المالك للعقار أو بداية عقد تأجير تشغيلي لطرف آخر. تتم التحويلات من العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام مثبتاً ببداية إشغال المالك للعقار أو بداية التطوير بهدف البيع.

الشهرة

يتم قياس الشهرة مبدئياً بالتكلفة التي تمثل زيادة المقابل المحول والمبلغ المسجل للحصص غير المسيطرة في صافي الموجودات المحددة التي تم حيازتها والمطلوبات المحتملة.

إذا كان هذا المقابل أقل من القيمة العادلة لصافي موجودات الشركة التابعة التي تم حيازتها، يدرج الفرق مباشرة في بيان الدخل المجموع.

بعد التسجيل المبني، يتم قياس الشهرة بالتكلفة ناقصاً أي خسائر متراكمة من انخفاض القيمة. لغرض اختبار انخفاض القيمة، يتم توزيع الشهرة المكتسبة في مجز الأعمال، من تاريخ الحيازة، إلى كل وحدة من وحدات إنتاج النقد للمجموعة التي من المتوقع أن تستفيد من مجز الأعمال بصرف النظر عن تخصيص الموجودات أو المطلوبات الأخرى للشركة المشتراة إلى هذه الوحدات.

يتم اختبار الشهرة بغرض تحديد انخفاض القيمة سنوياً أو عندما تشير الظروف أن القيمة الدفترية قد تنخفض قيمتها.

يتم تحديد انخفاض قيمة الشهرة بتقييم المبلغ الممكن استرداده لكل وحدة لإنتاج النقد (أو مجموعة وحدات إنتاج النقد) التي تنتمي إليها الشهرة. عندما يكون المبلغ الممكن استرداده لوحدة إنتاج النقد أقل من قيمتها الدفترية، يتم تسجيل خسائر انخفاض القيمة. إن خسائر انخفاض القيمة المتعلقة بالشهرة لا يمكن عكسها في فترات مستقبلية.

عندما تشكل الشهرة جزءاً من وحدة إنتاج النقد (أو مجموعة وحدات إنتاج النقد) ويتم استبعاد جزء من العمليات بداخل الوحدة، يتم إدراج الشهرة المرتبطة بالعمليات المستبعدة في القيمة الدفترية للعمليات عند تحديد الربح أو الخسارة الناتجة عن استبعاد العمليات. يتم قياس الشهرة المستبعدة في هذه الحالة على أساس القيم النسبية للعمليات المستبعدة والجزء المحتفظ به من وحدة إنتاج النقد.

عندما يتم بيع شركات تابعة أو زميلة، فإن الفرق بين سعر البيع وصافي الموجودات زائداً فرق التحويل المتراكم والشهرة يتم تسجيله في بيان الدخل المجموع.

استثمار في شركات زميلة

الشركة الزميلة هي منشأة يكون لدى المجموعة تأثير ملموس عليها. والتأثير الملموس هو القدرة على المشاركة في قرارات السياسات المالية والتشغيلية للشركة المستثمر فيها ولكنها دون التمتع بسيطرة أو سيطرة مشتركة على تلك السياسات. تماثل الاعتبارات المستخدمة في تحديد التأثير الملموس تلك الضرورية لتحديد السيطرة على الشركات التابعة.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

استثمار في شركات زميلة (تتمة)

يتم المحاسبة عن استثمار المجموعة في شركتها الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية. وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يسجل الاستثمار في الشركة الزميلة في بيان المركز المالي المجمع مبدئياً بالتكلفة زائداً تغيرات ما بعد الحيازة في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة. إن الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن المعاملات بين المجموعة والشركة الزميلة يتم استبعادها بمقدار حصة المجموعة في الشركة الزميلة.

ترج المجموعة في بيان الدخل المجمع حصتها في إجمالي أرباح أو خسائر الشركة الزميلة المحققة من تاريخ بدء ممارسة الملكية أو التأثير فعلياً حتى تاريخ توقفها فعلياً.

إن توزيعات الأرباح المستلمة من الشركة الزميلة تخفض القيمة الدفترية للاستثمار. كما أن التعديلات على القيمة الدفترية قد تكون ضرورية لتعكس التغيرات في حصة المجموعة في الشركة الزميلة نتيجة للتغيرات في حقوق ملكية الشركة الزميلة التي يتم تسجيلها ضمن بيان الدخل الشامل للشركة الزميلة.

تقيد حصة المجموعة في تلك التغيرات مباشرة في حقوق الملكية. يتم استبعاد الأرباح غير المحققة للمعاملات مع شركة زميلة بمقدار حصة المجموعة في الشركة الزميلة. يتم أيضاً استبعاد الخسائر غير المحققة ما لم تقدم المعاملة فعلياً على انخفاض قيمة الأصل المحول.

يتم إجراء تقييم للاستثمار في الشركة الزميلة عندما يتوفر مؤشر على انخفاض قيمة الأصل أو تنعدم خسائر انخفاض القيمة المسجلة في سنوات سابقة. متى تشير متطلبات انخفاض القيمة لمعيار المحاسبة الدولي 36 إلى احتمالية انخفاض قيمة الاستثمار في شركة زميلة، يتم اختبار القيمة الدفترية الكلية للاستثمار عن طريق مقارنة قيمته الممكن استرداده بقيمته الدفترية.

ينبغي ألا يزيد الفرق في تاريخ إعداد التقارير المالية للشركات الزميلة عن تاريخ إعداد التقارير المالية للمجموعة عن ثلاثة أشهر. يتم إجراء تعديلات لتوضيح تأثيرات المعاملات أو الأحداث الهامة التي وقعت في الفترة الفاصلة بين تلك التاريخ وتاريخ البيانات المالية المجمعة للمجموعة. إن السياسات المحاسبية للشركة الزميلة تتوافق مع السياسات التي تستخدمها المجموعة للمعاملات المماثلة والأحداث في ظروف مشابهة.

عند فقد التأثير الملموس على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وإدراج أي استثمار متبقي بقيمته العادلة. يتم إدراج أي فروق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقد التأثير الملموس والقيمة العادلة للاستثمار المتبقي والمتحصلات من البيع في بيان الدخل المجمع.

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تحدد المجموعة بتاريخ كل تقارير مالية ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصلاً ما قد تنخفض قيمته. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر أو عندما يجب 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 قيمته أثناء الاستخدام أيهما أعلى ويتم تحديده لكل أصل على حدة ما لم يكن الأصل منتجاً لتدفقات نقدية مستقلة على نحو كبير عن تلك التي يتم إنتاجها من الموجودات أو مجموعات الموجودات الأخرى ومن ثم يتم تحديد القيمة الممكن استردادها كجزء من وحدة إنتاج النقد التي ينتمي إليها الأصل. عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل ما (أو وحدة إنتاج النقد) عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل (أو وحدة إنتاج النقد) قد انخفضت قيمته ويخضع إلى قيمته الممكن استردادها عن طريق تسجيل خسارة انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع. عند تحديد القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقرة إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل خصم يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل (أو وحدة إنتاج النقد). عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع، يتم استخدام نموذج تقييم مناسب بما في ذلك مراعاة معاملات السوق الحديثة إن توفرت. ويتم تأييد هذه العمليات الحسابية بمؤشرات القيمة العادلة المتاحة.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية (تتمة)

يتم إجراء تقييم بتاريخ كل تقارير مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً لم تعد موجودة أو قد انخفضت. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده. يتم عكس خسارة انخفاض القيمة المسجلة سابقاً فقط إذا كان هناك تغير في التقديرات المستخدمة لتحديد القيمة الممكن استردادها للأصل منذ أن تم إدراج آخر خسارة من انخفاض القيمة. في هذه الحالة يتم زيادة القيمة الدفترية للأصل إلى قيمته الممكن استردادها.

تحقق وعدم تحقق الموجودات المالية والمطلوبات المالية

يتم تحقق الأصل المالي أو الالتزام المالي عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية.

لا يتحقق الأصل المالي (أو جزءاً من الأصل المالي أو جزءاً من مجموعة موجودات مالية مماثلة أو ما ينطبق عليه ذلك) عندما:

- ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية من ذلك الأصل؛ أو
- عندما تقوم المجموعة بتحويل الحق في استلام التدفقات النقدية من ذلك الأصل أو تتحمل التزاماً بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف ثالث بموجب ترتيب "القبض والدفع"؛ وعندما إما (أ) أن تقوم المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو (ب) أن لا تقوم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولكنها فقدت السيطرة على الأصل.

يتم عدم تحقق التزام مالي عندما يتم الإعفاء من الالتزام المرتبط بالمطلوبات أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه. عند استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كعدم تحقق للالتزام الأصلي وتحقق للالتزام جديد، ويُدرج الفرق في التقييم الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجموع.

الموجودات المالية

التصنيف

تصنف المجموعة موجوداتها المالية إلى الفئات التالية عند التحقق المبني:

- 1- قروض ومدينون
- 2- استثمارات متاحة للبيع

تتمثل القروض والمدينين في موجودات مالية غير مشتقة ذات مدفوعات ثابتة أو يمكن تحييدها وغير مسعرة في سوق نشط. يتم تصنيف القروض والمدينين لدى المجموعة ضمن "مدينون وموجودات أخرى" و"مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة" و"ودائع استثمارية" و"نقد وأرصدة لدى البنوك" في بيان المركز المالي المجموع.

تصنف الموجودات المالية التي لم تدرج ضمن التصنيفات أعلاه كاستثمارات متاحة للبيع.

يستند التصنيف إلى الغرض الذي تم من أجله حيازة الموجودات المالية. تحدد الإدارة تصنيف هذه الأدوات المالية عند التحقق المبني.

المحاسبة بطريقة تاريخ المتاجرة والسداد

إن جميع المشتريات والمبيعات "بالطريقة الاعتيادية" للموجودات المالية يتم تسجيلها على أساس تاريخ المتاجرة، أي بالتاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع الأصل. إن المشتريات أو المبيعات بالطريقة الاعتيادية هي مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات خلال إطار زمني يتم تحديده عموماً بالنظم أو بالعرف السائد في الأسواق.



2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

القياس

مدينون

يُدرج المدينون بمبلغ الفاتورة الأصلي ناقصاً المخصص لقاء أي مبالغ مشكوك في تحصيلها. يتم تقدير النيون المشكوك في تحصيلها عندما يعد تحصيل المبلغ بالكامل أمراً غير محتمل. تشطب النيون المعبومة عندما عدم إمكانية استردادها.

ودائع استثمارية

تمثل هذه الاستثمارات موجودات مالية تنتجها المجموعة ويتم إدراجها بالتكلفة المطفأة.

أخرى

يتم إدراج كافة الموجودات الأخرى المصنفة كنيون ومدينين بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

استثمارات متاحة للبيع

يتم قياس الاستثمارات المتاحة للبيع مبدئياً بالتكلفة، التي تمثل القيمة العادلة للمقابل المستلم، زائداً تكاليف المعاملة المتعلقة بالحيازة مباشرة.

بعد التحقق المبني، يتم قياس الاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة مع إدراج الأرباح والخسائر ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى حتى يتم استبعاد الاستثمار أو عند تحديد انخفاض في قيمته، حيث يتم في ذلك الوقت إدراج الأرباح والخسائر المتراكمة المسجلة سابقاً ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى في بيان الدخل المجموع. إن أدوات حقوق الملكية المالية التي يتعذر قياس قيمتها العادلة بصورة موثوق فيها يتم إدراجها بالتكلفة ناقصاً خسائر انخفاض القيمة، إن وجدت.

القيمة العادلة

تقيس المجموعة الأدوات المالية مثل الأصل المالي المتاح للبيع والموجودات غير المالية وفقاً للقيمة العادلة في تاريخ كل بيان للمركز المالي. 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، أو
- 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 لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية.

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 استخدام له.

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

قياس القيمة العادلة للأدوات المالية

إن القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في أسواق نشطة هي أسعار الشراء عند الإقفال. وبالنسبة لكافة الأدوات المالية الأخرى بما في ذلك الأدوات المالية التي لا يوجد لها أسواق نشطة فيتم تحديد قيمتها العادلة باستخدام أساليب تقييم ملائمة. تتضمن أساليب التقييم القيمة العادلة التي تستند إلى معاملة حيثية ذات شروط تجارية بحتة أو المقارنة بأدوات مماثلة تتوفر لها أسعار ملحوظة في السوق أو طريقة التدفقات النقدية المخصومة أو أساليب التقييم الأخرى المتعارف عليها من قبل المشاركين في السوق. بالنسبة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية التي لا يمكن لها تحديد تقدير معقول لقيمتها العادلة، يتم إدراج الاستثمار بالتكلفة.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

القيمة العادلة (تتمة)

قياس القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

يتم تقدير القيمة العادلة للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة بخلاف تلك ذات الطبيعة قصيرة الأجل عن طريق خصم التدفقات النقدية المتوقعة المستقبلية وفقاً لمعدلات الفائدة الحالية في السوق لأدوات مالية مماثلة.

تعادل القيمة العادلة للأداة المالية المشتقة الأرباح أو الخسائر غير المحققة الناتجة من ربط الاداة المالية المشتقة بالسوق باستخدام معدلات السوق ذات الصلة أو نماذج التسعير الداخلية.

قياس القيمة العادلة للأدوات غير المالية

تقاس القيم العادلة للأدوات غير المالية استناداً إلى تقييم يتم إجراؤه من قبل مقيمين مستقلين.

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها في البيانات المالية 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 المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات المماثلة أو المطلوبات المماثلة؛
- المستوى 2: أساليب تقييم يعرض بها أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل تأثير جوهري على قياس القيمة العادلة بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
- المستوى 3: أساليب تقييم لا يعرض بها أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل تأثير جوهري على قياس القيمة العادلة.

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.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

يتم بتاريخ كل تقارير مالية إجراء تقييم لتحديد فيما إذا كان هناك دليل موضوعي على أن أصلاً مالياً محدداً أو مجموعة موجودات مالية قد تنخفض قيمتها. فإذا ما توفر مثل ذلك الدليل تسجل أي خسارة انخفاض في القيمة في بيان الدخل المجموع. يتحدد انخفاض القيمة كما يلي:

- (أ) بالنسبة للموجودات المدرجة بالقيمة العادلة، فإن انخفاض القيمة يمثل الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة؛
- (ب) بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة، فإن انخفاض القيمة يمثل الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصصة بمعدل عائد السوق الحالي لأصل مالي مماثل؛
- (ج) بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة المطفأة، فإن انخفاض القيمة يمثل الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصصة بمعدل الفائدة الفعلي الأصلي.

يتم تسجيل عكس خسائر انخفاض القيمة المسجلة في السنوات السابقة عندما يظهر مؤشر على عدم وجود خسائر من انخفاض قيمة الأصل المالي أو انخفاضها ويمكن ربط الانخفاض بصورة موضوعية بحدث يقع بعد تسجيل انخفاض القيمة. باستثناء عكس خسائر انخفاض القيمة المتعلقة بأدوات حقوق الملكية المصنفة كمتاحة للبيع، فإنه يتم تسجيل كافة أشكال عكس خسائر انخفاض القيمة في بيان الدخل المجموع إلى الحد الذي لا يتجاوز معه القيمة الدفترية للأصل تكلفته المطفأة في تاريخ العكس. يتم تسجيل العكس المتعلق بأدوات حقوق الملكية المصنفة كمتاحة للبيع ضمن احتياطي التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة.

المطلوبات المالية

التصنيف

يتم تصنيف المطلوبات المالية كـ "مطلوبات مالية لغير أغراض المتاجرة". ويتم إدراج المطلوبات المالية لغير أغراض المتاجرة للمجموعة ضمن "تسهيلات التورق والمراوحة" و"المبالغ المستحقة لأطراف ذات علاقة" و"الدائنين والمطلوبات الأخرى" في بيان المركز المالي المجموع.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

المطلوبات المالية (تتمة)

القياس

دائنون ومطلوبات أخرى

يتم قيد المطلوبات عن مبالغ ستدفع في المستقبل لقاء بضائع أو خدمات تم تسلمها، سواء صدرت بها فواتير من قبل المورد أو لم تصدر وترج بالتكلفة المضافة.

تسهيلات التورق والمرابحة

تمثل تسهيلات التورق والمرابحة ترتيبات تمويل إسلامي وتستحق السداد على أساس الدفع المؤجل. تدرج تسهيلات التورق والمرابحة بصافي تكلفة التمويل المؤجلة. تحمل تكاليف التمويل كمصروفات على أساس توزيع نسبي زمني يأخذ في الاعتبار مدة الاتفاقية ذات الصلة.

أخرى

تدرج كافة المطلوبات الأخرى لغير أغراض المتاجرة بالتكلفة المضافة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

المخصصات

تقيد المخصصات عندما يكون لدى المجموعة التزام حالي (قانوني أو استدلاي) ناتج عن حدث وقع من قبل ، كما أن تكاليف تسوية الالتزام محتملة ويمكن قياسها بصورة موثوق فيها.

مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تحتسب المجموعة مخصصاً لمكافأة نهاية الخدمة لموظفيها الوافدين. إن استحقاق هذه المكافأة يستند عادةً إلى الراتب الأخير للموظفين وطول مدة خدمة الموظفين وتخضع لإتمام فترة خدمة معينة كحد أدنى. إن التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت يتم تسجيلها كمصروفات مستحقة على مدى فترة الخدمة.

بالنسبة للموظفين الكويتيين تقوم المجموعة بتقديم اشتراكات إلى المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية كنسبة من رواتب الموظفين. إن التزامات المجموعة محددة بهذه الاشتراكات والتي تحمل كمصروفات عند استحقاقها.

عقود التأجير

إن تحديد ما إذا كان ترتيب ما يتمثل في أو يشمل على عقد تأجير يعتمد على جوهر الترتيب ويتطلب تقييماً لما إذا كان الوفاء بالترتيب يعتمد على استخدام أصل محدد أو مجموعة موجودات محددة أم ينقل الترتيب الحق في استخدام ذلك الأصل.

المجموعة كمؤجر

إن عقود التأجير، التي تحتفظ المجموعة بموجبها بكافة المخاطر والمزايا الهامة لملكية الأصل تصنف كعقود تأجير تشغيلي. ويتم إضافة التكاليف المباشرة المبدئية المتكبدة في التفاوض حول عقود التأجير التشغيلي إلى القيمة الدفترية للأصل المؤجر وتسجل على مدى فترة عقد التأجير على الأساس نفسه الذي يتم به تسجيل إيرادات التأجير.

المجموعة كمستأجر

يتم تصنيف عقود التأجير التي يحتفظ المؤجر بموجبها بكافة المخاطر والمزايا الهامة لملكية الموجودات كعقود تأجير تشغيلي. يتم تسجيل مدفوعات عقود التأجير التشغيلي كمصروفات في بيان الدخل المجمع على أساس القسط الثابت على مدى فترة التأجير، باستثناء دفعات التأجير المحتملة التي تحتسب كمصروفات عندما تنشأ.

أسهم الخزينة

تشمل أسهم الخزينة الأسهم المصدرة الخاصة بالشركة الأم والتي أعيد حيازتها من قبل المجموعة ولكن لم يتم إعادة إصدارها أو إلغائها بعد. تتم المحاسبة عن أسهم الخزينة باستخدام طريقة التكلفة. وبموجب هذه الطريقة، يتم تحميل المتوسط المرجح لتكلفة الأسهم المعاد حيازتها ضمن حقوق الملكية. وعند إعادة إصدار أسهم الخزينة، يتم إدراج الأرباح في حساب منفصل ضمن حقوق الملكية (وهو "احتياطي أسهم الخزينة") غير القابل للتوزيع. يتم تحميل أية خسائر محققة على الحساب نفسه وفقاً لرصيد الائتمان في ذلك الحساب. ويتم تحميل أية خسائر إضافية على الأرباح المحتفظ بها يليها الاحتياطي الاختياري ثم الاحتياطي القانوني. وتستخدم أي أرباح محققة لاحقاً من بيع أسهم الخزينة أولاً في مقاصة أي خسائر مسجلة سابقاً في الاحتياطيات يليها الأرباح المحتفظ بها ثم حساب احتياطي أسهم الخزينة. ولا يتم دفع أي توزيعات أرباح نقدية على هذه الأسهم. وإصدار أسهم المنحة يزيد من عدد أسهم الخزينة نسبياً ويقلل من متوسط التكلفة للسهم دون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

العملات الأجنبية

العملة الرئيسية وعملة العرض

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي الذي يمثل العملة الرئيسية للشركة الأم. تحدد كل شركة في المجموعة عملتها الرئيسية وتقاس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل شركة باستخدام تلك العملة الرئيسية.

المعاملات والأرصدة

تقيد المعاملات بالعملات الأجنبية مبدئياً بالعملة الرئيسية وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملة.

يتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية وفقاً لأسعار الصرف السائدة للعملة الرئيسية بتاريخ التقارير المالية. وتؤخذ كافة الفروق إلى "ربح / خسارة تحويل العملات الأجنبية" في بيان الدخل المجموع.

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 إعادة قياسها وفقاً للقيمة العادلة بعملة أجنبية يتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف كما في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة. وفي حالة الموجودات غير النقدية التي يتم تصنيفها كـ "عقارات استثمارية" تدرج فروق تحويل العملات كجزء من أرباح أو خسائر القيمة العادلة في بيان الدخل المجموع والموجودات المصنفة كـ "متاحة للبيع" تدرج الفروق ضمن بيان الإيرادات الشاملة الأخرى المجموع.

شركات المجموعة

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للشركات الأجنبية إلى الدينار الكويتي بأسعار الصرف السائدة في تاريخ التقارير المالية، وتحويل بيانات الدخل لتلك الشركات وفقاً لمتوسط أسعار الصرف خلال الفترة حيث تعد المتوسطات تقييمات تقريبية معقولة للمعدلات الفعلية. تدرج فروق تحويل العملات الأجنبية الناتجة من التحويل ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. عند بيع شركة أجنبية، يدرج بند الإيرادات الشاملة الأخرى المتعلق بالشركة الأجنبية المحددة ضمن بيان الدخل المجموع.

إن أي شهرة ناتجة من حيازة شركة أجنبية وأي تعديلات في القيمة العادلة على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات الناتجة من الحيازة يتم معاملتها كموجودات ومطلوبات للشركات الأجنبية ويتم تحويلها بسعر الإقفال.

معلومات القطاعات

إن القطاع هو جزء مميز من المجموعة بحيث يقدم منتجات أو خدمات (قطاع أعمال) أو يقدم منتجات وخدمات ضمن بيئة اقتصادية محددة (قطاع جغرافي) ويتعرض لمخاطر ومنافع مختلفة عن غيره من القطاعات. تقوم المجموعة بعرض معلومات القطاعات استناداً إلى الموقع الجغرافي لعملياتها.

مطلوبات طارئة

لا تسجل المطلوبات الطارئة في البيانات المالية المجمعة ولكن يفصح عنها ما لم يكن هناك احتمال تدفق الموارد التي تشتمل على المنافع الاقتصادية إلى الخارج مستبعداً.

لا تسجل الموجودات الطارئة في البيانات المالية المجمعة ولكن يفصح عنها عندما يكون تدفق المنافع الاقتصادية إلى الداخل محتملاً.

2.6 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاحات المصاحبة والإفصاح عن المطلوبات الطارئة. وعدم التأكد من الافتراضات والتقديرات يمكن أن يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلاً جوهرياً في قيمة الموجودات أو المطلوبات المتأثرة في الفترات المستقبلية.

الأحكام

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة قامت الإدارة بإصدار الأحكام الجوهرية التالية بغض النظر عن تلك التي تتضمن تقديرات والتي لها الأثر الأكثر جوهرية على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.6 الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأحكام (تتمة)

تصنيف العقارات

يتعين على الإدارة اتخاذ قرار بشأن حيابة عقار معين لتحديد ما إذا كان يجب تصنيفه كعقار محتفظ به للمتاجرة أو عقار استثماري. تصنف المجموعة العقار كعقار محتفظ به للمتاجرة إذا تم حيابته بصفة أساسية لغرض البيع في السياق العادي للأعمال. تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار استثماري إذا تم حيابته لتحقيق إيرادات من تأجيره أو ارتفاع قيمته أو لاستخدامات مستقبلية غير محددة.

تصنيف الاستثمارات المالية

تقرر المجموعة عند حيابة الاستثمار ما إذا كان يجب تصنيفه كمرج بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو دين ومدينين أو أصل متاح للبيع. عند اتخاذ الأحكام تراعي المجموعة الغرض الأساسي الذي تمت حيابته من أجله وكذلك كيف تنوي أن تدير وتقيم أداءه. يحدد مثل هذا الحكم ما إذا كان سوف يتم قياسه لاحقاً بالتكلفة أو بالتكلفة المطمأة أو بالقيمة العادلة وما إذا كانت ستدرج التغيرات في القيمة العادلة لهذه الأدوات في بيان الدخل المجمع أو بيان الإيرادات الشاملة الأخرى.

انخفاض قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع

تقوم المجموعة بمعاملة الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية المتاحة للبيع كاستثمارات انخفضت قيمتها إذا كان هناك انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة بما يقل عن تكلفتها أو عندما يكون هناك دليل موضوعي آخر بوجود انخفاض في القيمة. إن عملية تحديد الانخفاض "الكبير" أو "المتواصل" تتطلب أحكاماً جوهرية. إضافة إلى ذلك تقوم إدارة المجموعة بتقييم العوامل الأخرى بما فيها التقلبات العادية في أسعار الأسهم للأسهم المسعرة والتدفقات النقدية المستقبلية وعوامل الخصم بالنسبة للأسهم غير المسعرة.

انخفاض قيمة النعم المدينة

يتم إجراء تقدير للمبلغ الممكن تحصيله من الأرصدة المدينة عندما يعد تحصيل المبالغ بالكامل أمراً غير محتمل. وبالنسبة لكل مبلغ من المبالغ الجوهرية، يتم هذا التقدير على أساس إفرادي. يتم بصورة مجمعة تقييم المبالغ غير الجوهرية والتي مر تاريخ استحقاقها دون تحصيلها ويتم تطبيق مخصص لها حسب طول فترة التأخير استناداً إلى معدلات الاسترداد التاريخية.

عدم التأكد من التقديرات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ التقارير المالية والتي لها أثر كبير يؤدي إلى التسبب في تعديل مادي على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة:

تقييم الاستثمارات في أسهم غير المسعرة

يستند تقييم الاستثمارات في أسهم غير مسعرة عادةً إلى واحدة مما يلي:

- معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحتة.
- القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير.
- مضاعف الربحية.
- التدفقات النقدية المتوقعة مخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة للبنود ذات شروط وسمات مخاطر مماثلة ، أو نماذج تقييم أخرى.

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للاستثمارات في أسهم غير مسعرة يتطلب تقديراً هاماً.

تقييم العقارات الاستثمارية

تم تقييم القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية من قبل مقيم عقارات مستقل. تم استخدام طريقتين رئيسيتين في تحديد القيمة العادلة لحصص الملكية في العقارات الاستثمارية - وهما (أ) تحليل التدفقات النقدية المخصومة القائم على المعادلات و (ب) تحليل مقارن كما يلي:

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2014

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.6 الاحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

عدم التاكيد من التقديرات (تتمة)

تقييم العقارات الاستثمارية (تتمة)

(أ) يستند تحليل التدفقات النقدية المخصومة القائم على المعادلات إلى مجموعة من التدفقات النقدية الحرة المتوقعة والمؤيدة بشروط أي عقود تأجير قائمة وعقود أخرى والمخصومة بمعدل يعكس مخاطر الأصل.

(ب) يستند التحليل المقارن إلى التقييم الذي يتم إجراؤه من قبل مقيم عقارات مستقل باستخدام قيم الصفقات الفعلية التي تم إجراؤها مؤخراً من قبل أطراف أخرى لعقارات لها مواقع وظروف مماثلة، وعلى أساس معرفة وخبرة مقيم العقارات.

تم إدراج الطرق الجوهرية والافتراضات المستخدمة من قبل المقيمين في تقدير القيمة العادلة للعقار الاستثماري في إيضاحي 6 و 22.

3- صافي الإيرادات العقارية

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
3,250,278	3,569,584	إيرادات تأجير
(621,557)	(635,713)	مصروفات متعلقة بالتأجير والعقارات
(164,579)	(164,579)	إطفاء مدفوعات مقدما لعقارات مستأجرة
2,464,142	2,769,292	صافي إيرادات التأجير
470,153	3,095	ربح بيع عقار استثماري
1,678,350	(1,891,544)	(خسائر) أرباح غير محققة من إعادة تقييم عقارات استثمارية (إيضاح 6)
4,612,645	880,843	

4- إيرادات استثمار

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,769,836	(103,042)	(خسارة) ربح محقق من بيع استثمارات متاحة للبيع *
102,198	-	إيرادات توزيعات أرباح
123,872	110,201	إيرادات من ودائع وإيرادات توزيعات أرباح
1,995,906	7,159	

\* خلال السنة، قامت المجموعة ببيع استثمارات متاحة للبيع بقيمة دفترية بمبلغ 343,293 دينار كويتي لقاء مقابل بيع بمبلغ 240,251 دينار كويتي مما نتج عنه ربح بمبلغ 103,042 دينار كويتي.

5- ربحية السهم الأساسية والمخفضة

تحتسب ربحية السهم الأساسية والمخفضة عن طريق قسمة ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة ناقصاً المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزينة خلال السنة كما يلي:

2013	2014	
3,646,788	(6,344,317)	(خسارة) ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
179,429,890	179,429,890	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة
(42,603)	(53,000)	المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزينة
179,387,287	179,376,890	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة (بالصافي بعد أسهم الخزينة)
20 فلس	(35) فلس	(خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

6- عقارات استثمارية

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	
30,443,313	30,310,321	في بداية السنة
2,313,658	1,272,705	الإضافات خلال السنة
(4,125,000)	(65,008)	المستبعدات خلال السنة
1,678,350	(1,891,544)	(خسائر) أرباح غير محققة من إعادة تقييم عقارات استثمارية (إيضاح 3)
<u>30,310,321</u>	<u>29,626,474</u>	في نهاية السنة
		مكونه من
28,073,337	26,133,649	عقارات مطورة
2,236,984	3,492,825	عقارات قيد التطوير
<u>30,310,321</u>	<u>29,626,474</u>	

تم رهن عقارات استثمارية 1,150,000 دينار كويتي (31 ديسمبر 2013: 11,130,000 دينار كويتي) كضمان مقابل تسهيلات توريد ومراوحة (إيضاح 14).

تم إجراء تقييم العقارات الاستثمارية بمبلغ 17,234,934 دينار كويتي (2013: 18,075,580 دينار كويتي) والتي تتكون من عقارات سكنية بمبلغ 12,933,032 دينار كويتي (2013: 12,950,334 دينار كويتي) وعقارات فندقية بمبلغ 4,301,902 دينار كويتي (2013: 5,125,246 دينار كويتي) من قبل اثنين من المقيمين المستقلين يتوافر لديهم مؤهلات مهنية وخبرة حديثة في موقع وفتحة العقارات الاستثمارية الجاري تقييمها. تم احتساب التغير في القيمة العادلة استناداً إلى أقل التقييمين. تم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية باستخدام طريقة المقارنة السوقية باستخدام معلومات السوق المعروضة. تم إدراج تفاصيل إضافية في إيضاح 22.

تتضمن العقارات المطورة مبلغ 8,898,715 دينار كويتي (31 ديسمبر 2013: 9,997,757 دينار كويتي) يمثل تكلفة إنشاء أحد الفنادق التي تقع في المملكة العربية السعودية والذي تم تأجيره في السياق الطبيعي للأعمال. خلال السنة، تم إعادة تقييم هذا العقار من قبل خبير تقييم مستقل مما نتج عنه خسارة غير محققة بمبلغ 1,099,042 دينار كويتي (31 ديسمبر 2013: خسارة غير محققة بمبلغ 84,070 دينار كويتي). يتم تحديد القيمة العادلة استناداً إلى طريقة التدفقات النقدية المخصومة باستخدام التدفقات النقدية الثابتة تعاقدياً لمدة 10 سنة ومعدل خصم بنسبة 10.34%. تم تصنيف هذا العقار ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي للقيمة العادلة. كما أجرت الإدارة تحليل الحساسية للمخاطر الرئيسية المستخدمة في تقييم هذا العقار. تم عرض التفاصيل ذات الصلة في الإيضاح 22.

تم تقييم العقارات قيد التطوير بالتكلفة حتى يتم تحديد تقدير موثوق فيه للقيمة العادلة للعقارات أو إتمام الإنشاء، أيهما أسبق.

7- استثمار في شركات زميلة

فيما يلي تفاصيل الشركات الزميلة:

حصة الملكية الفعلية والقيمة الدفترية				النشاط الرئيسي	بلد التأسيس	اسم الشركة
2013	2014					
دينار كويتي	دينار كويتي	%	%			
				خدمات توريدات		
113,487	-	20.0%	20.0%	غذائية	الكويت	شركة ماستر فوود سولوشن ش.م.ك. (مقفلة)
10,994,817	8,262,837	16.0%	16.0%	عقارات	الكويت	شركة برج هاجر العقارية ش.م.ك. (مقفلة)
1,824,654	-	25.0%	25.0%	عقارات	الكويت	شركة دار المدينة العقارية ش.م.ك. (مقفلة)
1,463,889	1,045,532	21.9%	21.9%	عقارات	مصر	شركة الأفق للاستثمار العقاري
2,702,605	3,046,805	16.99%	18.53%	خدمات انتقال	الكويت	شركة رواحل العقارية ش.م.ك. (مقفلة)
				خدمات السفر والسياحة	الكويت	شركة القبة للسفر والسياحة ش.م.ك. (مقفلة)
257,152	279,336	40.46%	40.46%			
<u>17,356,604</u>	<u>12,634,510</u>					

7- استثمار في شركات زميلة (تتمة)

تمارس المجموعة تأثيراً ملموساً على شركة برج هاجر العقارية ش.م.ك. (مقفلة) وشركة رواحل القابضة ش.م.ك. (مقفلة) من خلال التمثيل في مجلس إدارة الشركة المستثمر فيها والمساهمة المشتركة في المعاملات التجارية الرئيسية.

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014، اكتسبت المجموعة توزيعات أرباح نقدية بمبلغ 316,800 دينار كويتي (2013: 105,600 دينار كويتي) من شركة برج هاجر العقارية ش.م.ك. (مقفلة).

تم رهن الحصص في الاستثمار في شركة زميلة بقيمة دفترية بمبلغ 6,235,385 دينار كويتي (31 ديسمبر 2013: 5,993,002 دينار كويتي) للتمويل لقاء تسهيلات تورق ومراجعة (إيضاح 14).

خلال السنة الحالية، سجلت المجموعة خسائر انخفاض في القيمة بمبلغ 4,884,497 دينار كويتي (2013: لا شيء دينار كويتي) لاستثمار في شركات زميلة. وقد تم تسجيل انخفاض قيمة استثمار في شركات زميلة بناءً على تقدير الإدارة للقيمة الممكن استردادها للشركة الزميلة في تاريخ التقارير المالية.

فيما يتعلق بالاستثمار المجموعة في شركة دار المدينة العقارية ش.م.ك. (مقفلة)؛ فقد قامت المجموعة باحتساب مخصص انخفاض القيمة بالكامل للاستثمار في شركة زميلة حيث أن المجموعة طرفاً في إجراءات قانونية؛ ولا تتوقع الإدارة أن تنتهي هذه الإجراءات إلى نتائج مرضية.

فيما يتعلق باستثمار المجموعة في شركة برج هاجر العقاري ش.م.ك. (مقفلة)؛ فقد قامت الإدارة بدراسة الأداء العام وعمليات الأعمال لوحدة انتاج النقد لغرض تقييم ما إذا كانت المبالغ الممكن استردادها من هذه المنشأة سوف تغطي قيمتها الدفترية أم لا. وبناءً على التدفقات النقدية المقدر، المخصصة إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل خصم يعكس المخاطر ذات الصلة؛ فقد انتهت الإدارة إلى أن القيمة الدفترية تتجاوز المبلغ الممكن استرداده بمبلغ 3,000,000 دينار كويتي (2013: لا شيء دينار كويتي) في تاريخ التقارير المالية. وقد تم تقدير المبلغ الممكن استرداده لوحدة انتاج النقد بناءً على احتساب القيمة أثناء الاستخدام استناداً إلى تقديرات التدفقات النقدية على مدى 20 سنة، والمعتمدة من الإدارة العليا. وتم تطبيق سعر الخصم بنسبة 9% على تقديرات التدفقات النقدية على مدى 20 سنة مع معدل نمو متوقع بنسبة 3%.

إن احتساب القيمة أثناء الاستخدام لوحدة انتاج النقد يتسم بالحساسية تجاه الافتراضات الآتية:

- نمو الإيرادات،
- معدل الخصم، و
- معدل النمو المتوقع المستخدم لتقدير التدفقات النقدية بعد فترة الموازنة.

نمو الإيرادات

يعتمد نمو الإيرادات على متوسط القيم المحققة خلال العامين السابقين لبدء فترة الموازنة، ويمكن زيادته على مدى فترة الموازنة لتعكس أحوال السوق المتوقعة.

معدلات الخصم

يتم احتساب معدلات الخصم باستخدام المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال. وتعكس معدلات عملية احتساب معدل الخصم التقييم السوقي الحالي للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة لوحدة انتاج النقد والدولة التي تعمل بها.

معدل النمو المتوقع

تعتمد الافتراضات على أبحاث قطاع الأعمال المنشورة.

الحساسية إلى التغيرات في الافتراضات

قامت الإدارة أيضاً بإجراء تحليل الحساسية من خلال تبين هذه الافتراضات على أساس معقولة، وتوصلت إلى أن هذه التغيرات ليس لها تأثيراً مادياً على البيانات المالية المجمعة.



## 7- استثمار في شركات زميلة (تتمة)

يوضح الجدول التالي ملخص المعلومات المالية لاستثمارات المجموعة الجوهرية في شركات زميلة:

المجموع دينار كويتي	اخرى دينار كويتي	شركة برج ماجر		الحصة في موجودات ومطلوبات الشركات الزميلة:
		شركة رواجهل القابضة ش.م.ك. (مقفلة) دينار كويتي	شركة العقارية ش.م.ك. (مقفلة) دينار كويتي	
10,147,168	3,356,128	932,615	5,858,425	موجودات متداولة
10,917,817	71,170	5,019,890	5,826,757	موجودات غير متداولة
(4,550,549)	(1,305,817)	(1,362,083)	(1,882,649)	مطلوبات متداولة
(5,247,926)	(796,613)	(1,543,617)	(2,907,696)	مطلوبات غير متداولة
11,266,510	1,324,868	3,046,805	6,894,837	صافي الموجودات
1,368,000	-	-	1,368,000	الشهرة
12,634,510	1,324,868	3,046,805	8,262,837	
3,715,045	723,013	670,913	2,321,119	الحصة في إيرادات ونتائج الشركات الزميلة:
267,404	(443,812)	126,396	584,820	إيرادات
				نتائج
المجموع دينار كويتي	اخرى دينار كويتي	شركة برج ماجر		الحصة في موجودات ومطلوبات الشركات الزميلة:
		شركة رواجهل القابضة ش.م.ك. (مقفلة) دينار كويتي	شركة العقارية ش.م.ك. (مقفلة) دينار كويتي	
10,418,330	3,154,709	764,859	6,498,762	موجودات متداولة
13,156,707	2,826,376	4,190,201	6,140,130	موجودات غير متداولة
(3,250,035)	(736,662)	(426,538)	(2,086,835)	مطلوبات متداولة
(7,336,398)	(1,585,241)	(1,825,917)	(3,925,240)	مطلوبات غير متداولة
12,988,604	3,659,182	2,702,605	6,626,817	صافي الموجودات
4,368,000	-	-	4,368,000	الشهرة
17,356,604	3,659,182	2,702,605	10,994,817	
4,315,074	654,270	1,325,432	2,335,372	الحصة في إيرادات ونتائج الشركات الزميلة:
498,741	(34,003)	387,760	144,984	إيرادات
				نتائج

## 8- استثمارات متاحة للبيع

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	استثمارات محلية في أسهم غير مسعرة	استثمارات أجنبية في أسهم غير مسعرة
463,529	322,218		
1,836,980	1,493,688		
2,300,509	1,815,906		

تدرج الاستثمارات غير المسعرة بالتكلفة ناقصاً انخفاض القيمة، إن وجد، وذلك نظراً لطبيعتها تدفقاتها النقدية المستقبلية التي لا يمكن توقعها وعدم توفر أساليب أخرى مناسبة للوصول إلى قيمة عادلة موثوق منها لهذه الاستثمارات. ولا توجد سوق نشطة لهذه الموجودات المالية وتعزز المجموعة الاحتفاظ بها على المدى الطويل. قامت الإدارة بمراجعة الاستثمارات في أسهم غير مسعرة لتقييم ما إذا كانت هذه الاستثمارات قد تعرضت لانخفاض في القيمة وبالتالي قامت المجموعة بتسجيل انخفاض في القيمة بمبلغ 176,138 دينار كويتي (2013: 675,370 دينار كويتي) خلال السنة نتيجة بسبب حدوث انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة لهذه الاستثمارات. واستناداً إلى آخر معلومات مالية متوفرة، ترى الإدارة أنه ليس من الضروري احتساب مخصص إضافي للانخفاض في القيمة كما في 31 ديسمبر 2014 فيما يتعلق بهذه الاستثمارات.

9- مدينون وموجودات أخرى

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	
1,641,897	731,358	مدينون تجاريون
2,108,222	2,090,551	مدفوعات مقدماً
910,014	-	المستحق من طرف آخر من إنهاء اتفاقية شراء *
3,259,303	3,234,933	مدينون آخرون *
15,582	-	مدينون من بيع عقارات استثمارية
<u>7,935,018</u>	<u>6,056,842</u>	

\* يتضمن المدينون الآخرون مبلغ 2,450,000 دينار كويتي (2013: 2,450,000 دينار كويتي) تم إيداعه من قبل المجموعة لدى طرف آخر لشراء عقار. سوف تستلم المجموعة إيرادات تأجير ثابتة بمبلغ 516,000 دينار كويتي على مدى فترة 42 شهراً، وسوف يتم سداد المبلغ الأساسي عند الاستحقاق. تمنح شروط الاتفاقية الطرف الآخر حق اختيار إعادة شراء العقار من خلال السداد المبكر في أي وقت خلال فترة الاتفاقية. وبالتالي، تم تصنيف الرصيد المستحق كأصل متداول في بيان المركز المالي المجموع. إن الرصيد المستحق مكفول بالكامل بضمان على سندات ملكية العقار.

كما في 31 ديسمبر 2014، بلغت الارصدة التجارية المدينة المتأخرة ومنخفضة القيمة بمبلغ 229,711 دينار كويتي (2013: لا شيء دينار كويتي) والذي قامت بمقابلته المجموعة بتسجيل مخصص بمبلغ 229,711 دينار كويتي (2013: لا شيء دينار كويتي).

فيما يلي تحليل تقادم الارصدة التجارية المدينة كما في 31 ديسمبر 2014:

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	
773,868	400,909	غير متأخرة وغير منخفضة القيمة
868,029	330,449	• أقل من ثلاثة أشهر
		• 3-6 أشهر
<u>1,641,897</u>	<u>731,358</u>	إجمالي الارصدة التجارية المدينة

ليس من سياسة المجموعة الحصول على ضمانات مقابل الارصدة المدينة.

10- ودائع استثمارية

تتمثل الودائع الاستثمارية في تلك الودائع التي تم ايداعها لدى بنوك محلية ذات فترة استحقاق أصلية أكثر من ثلاثة أشهر. تحمل الودائع الاستثمارية معدل ربح بنسبة 1.568% (2013: 1.932%) سنوياً.

11- رأس المال وعلاوة إصدار أسهم

(1) رأس المال

المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل نقداً

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	
17,942,989	17,942,989	179,429,890 سهم (2013: 179,429,890 سهم) بقيمة 100 دينار كويتي للسهم مدفوعة نقداً

11- رأس المال وعلاوة إصدار أسهم (تتمة)

(ب) علاوة إصدار الأسهم

إن علاوة إصدار الأسهم ليست متاحة للتوزيع.

12- الاحتياطيات

(أ) الاحتياطي القانوني

وفقاً لقانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 وتعديلاته اللاحقة وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم والتعديلات اللاحقة له، يجب تحويل نسبة 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم، قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة الأم أن تقرر إيقاف هذا التحويل السنوي عندما يعادل أو يتجاوز رصيد الاحتياطي القانوني نسبة 50% من رأس المال المدفوع. لم يتم إجراء أي تحويلات إلى الاحتياطي القانوني حيث تم تكبد خسائر خلال السنة.

إن توزيع الاحتياطي محدد بالمبلغ المطلوب لدفع توزيعات أرباح بنسبة 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المحتفظ بها بتأمين هذا الحد.

(ب) الاحتياطي الاختياري

وفقاً لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم والتعديلات اللاحقة له، ينبغي أن يتم تحويل نسبة 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الاختياري بموجب موافقة مجلس الإدارة. لم يتم إجراء أي تحويلات إلى الاحتياطي الاختياري حيث تم تكبد خسائر خلال السنة.

13- أسهم الخزينة

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
53,000	53,000	عدد أسهم الخزينة
0.03%	0.03%	النسبة المئوية لأسهم الخزينة
13,008	13,008	تكلفة أسهم الخزينة
11,978	8,692	القيمة السوقية لأسهم الخزينة
247	194	المتوسط المرجح للقيمة السوقية لسهم الخزينة (فلس)

إن الرصيد في احتياطي أسهم الخزينة بمبلغ 2,761 دينار كويتي (2013: 2,761 دينار كويتي) غير متاح للتوزيع. فضلاً عن ذلك، إن المبلغ المكافئ لتكلفة أسهم الخزينة غير متاح للتوزيع من الاحتياطيات طوال فترة حياة أسهم الخزينة.

14- تسهيلات توريق ومراوحة

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
17,358,123	14,344,706	تسهيلات توريق ومراوحة
(59,602)	(105,026)	ناقصاً: تكلفة مؤجلة
<u>17,298,521</u>	<u>14,239,680</u>	
4,541,096	2,937,083	متداولة
12,757,425	11,302,597	غير متداولة
<u>17,298,521</u>	<u>14,239,680</u>	

14- تسهيلات تورق ومرابحة (تتمة)

خلال السنة السابقة، نجحت الشركة الأم في إعادة التفاوض حول تسهيلات التورق الخاصة بها المبرمة مع أحد المقرضين بمبلغ 14,100,000 دينار كويتي والتي كان من المقرر تسويتها في السنة الحالية. هذا التسهيل يستحق السداد على أساس شبه سنوي وقيمة القسط الأول المستحق في 30 يونيو 2014 هي بمبلغ 1,300,000 دينار كويتي والقسط الأخير مستحق في 30 يونيو 2019.

إن بعض تسهيلات التورق والمرابحة بإجمالي مبلغ 14,218,813 دينار كويتي (2013: 15,829,434 دينار كويتي) مضمونة مقابل أسهم شركات تابعة وشركة زميلة (إيضاح 7) وعقارات استثمارية (إيضاح 6).

إن تسهيلات التورق والمرابحة مدرجة جميعها بالدينار الكويتي و تحمل معدل تكلفة فعلي بنسبة تتراوح من 5.5% إلى 6.26% (2013: من 5.5% إلى 6.26%).

15- دائنون ومطلوبات أخرى

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	
1,018,882	1,617,714	دائنون
738,542	238,241	مصروفات مستحقة
139,197	452,311	توزيعات ارباح مستحقة
10,270	1,898,367	إيجارات مستلمة مقدما
15,578	-	دائنون من حيازة / إنشاء عقارات استثمارية
<u>1,922,469</u>	<u>4,206,633</u>	

16- معاملات مع أطراف ذات علاقة

تمثل الأطراف ذات علاقة الشركات الزميلة والمساهم الرئيسي وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة والشركات التي يملكون فيها حصصاً رئيسية أو يقومون بممارسة تأثير ملموس عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط تلك المعاملات من قبل إدارة الشركة الأم.

فيما يلي تفاصيل المعاملات والأرصدة الجوهرية مع أطراف ذات علاقة:

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	
183,140	104,474	ارصدة مدرجة في بيان المركز المالي المجموع: مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة شركات زميلة
425,028	731,436	مبالغ مستحقة إلى أطراف ذات علاقة شركات زميلة
144,423	142,418	أطراف أخرى ذات علاقة
<u>569,451</u>	<u>873,854</u>	
290,058	311,860	مكافأة موظفي الإدارة العليا:
12,978	13,622	رواتب ومزايا قصيرة الأجل
<u>303,036</u>	<u>325,482</u>	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

16- معاملات مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

تخضع مكافأة أعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 12,219 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 لموافقة الجمعية العمومية السنوية العادية لمساهمي الشركة الأم.

إن المبلغ المستحق من / إلى أطراف ذات علاقة يستحق القبض / الدفع عند الطلب ولا يحمل ربح/مصرفات.

17- توزيعات أرباح مقترحة

خلال السنة، لم يقدم مجلس الإدارة أي توصيات بإصدار توزيعات أرباح نقدية بنسبة (2013: 15% من رأس المال المدفوع).

تم اعتماد توزيعات الأرباح لسنة 2013 في الجمعية العمومية السنوية للمساهمين المنعقدة بتاريخ 24 مارس 2014 وبالتالي تم إصدار إجمالي توزيعات الأرباح بمبلغ 2,690,653 دينار كويتي من الأرباح المحتفظ بها.

18- معلومات القطاعات

تستند عملية رفع التقارير عن القطاعات لدى المجموعة بشكل رئيسي على قطاعات الأعمال التي ترتبط بمخاطر ومنافع تختلف عن تلك المرتبطة بالقطاعات الأخرى. تشمل قطاعات الأعمال على:

- خدمات عقارية: استثمارات في عقارات إما عن طريق الشراء والبيع والتطوير أو تأجير العقارات السكنية والتجارية (بما في ذلك الأراضي وتطوير الأراضي) في مواقع جغرافية متنوعة.
- خدمات الحج والعمرة: خدمات تقديم التذاكر والسفر والخدمات اللوجستية المتعلقة بالحج والعمرة.
- أنشطة الاستثمار: تأسيس الشركات داخل الكويت وخارجها وإقراض الشركات التابعة والشركات الرميطة واستثمار التدفقات النقدية الفائضة في استثمارات تديرها مؤسسات مالية متخصصة.

يراقب مجلس الإدارة نتائج تشغيل كل قطاع للأعمال بشكل منفصل لغرض اتخاذ القرارات حول توزيع الموارد وتقييم الأداء. يتم تقييم أداء القطاع على أساس الأرباح أو الخسائر ويقاس بما يتوافق مع الأرباح أو الخسائر في البيانات المالية المجمعة. وبالتالي قامت الإدارة خلال السنة بتغيير معلومات القطاعات استناداً إلى قطاعات الأعمال كما يلي:

	انشطة استثمارية	خدمات حج وعمرة	انشطة عقارية	
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
31 ديسمبر 2014				إيرادات القطاع
	13,087,114	9,090,008	3,574,084	مصرفات القطاع
	(19,448,491)	(9,286,025)	(3,443,409)	
	(6,361,377)	(196,017)	130,675	نتائج القطاع
	57,706,442	1,066,984	36,923,542	موجودات القطاع
	19,506,644	545,496	4,922,241	مطلوبات القطاع
31 ديسمبر 2013				إيرادات القطاع
	18,029,109	9,926,400	5,330,642	مصرفات القطاع
	(14,331,466)	(9,889,080)	(1,727,873)	
	3,697,643	37,320	3,602,769	نتائج القطاع
	67,182,405	1,777,982	37,050,710	موجودات القطاع
	19,949,661	574,545	3,726,139	مطلوبات القطاع

18- معلومات القطاعات (تتمة)

فيما يلي تفاصيل المعلومات المتعلقة بقطاعات الأعمال:

المجموع دينار كويتي	أنشطة استثمارية دينار كويتي	خدمات حج وعمره دينار كويتي	أنشطة عقارية دينار كويتي	
786,164	685,492	-	100,672	31 ديسمبر 2014
176,138	176,138	-	-	تكلفة تمويل
(1,891,544)	-	-	(1,891,544)	خسارة انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
267,404	267,404	-	-	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية حصّة في نتائج شركات زميلة
المجموع دينار كويتي	أنشطة استثمارية دينار كويتي	خدمات حج وعمره دينار كويتي	أنشطة عقارية دينار كويتي	
1,199,331	935,255	-	264,076	31 ديسمبر 2013
675,370	675,370	-	-	تكلفة تمويل
1,678,350	-	-	1,678,350	خسارة انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
498,741	498,741	-	-	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية حصّة في نتائج شركات زميلة

تعمل المجموعة في اثنين من الأسواق الجغرافية: محلي ودولي واللذين يمثلان قطاعاً ثانوياً. فيما يلي تفاصيل القطاع الجغرافي:

المجموع دينار كويتي	دولي دينار كويتي	محلي دينار كويتي	
13,087,114	2,445,852	10,641,262	31 ديسمبر 2014
57,706,442	27,892,960	29,813,482	إيرادات القطاع
			إجمالي الموجودات
18,029,109	3,970,110	14,058,999	31 ديسمبر 2013
67,182,405	29,261,317	37,921,088	إيرادات القطاع
			إجمالي الموجودات

19- مطلوبات محتملة والتزامات رأسمالية

لدى المجموعة التزامات تتعلق بمساهمة رأس مال غير مستدعى بمبلغ 4,428,000 دينار كويتي (2013: 6,264,120 دينار كويتي).

كما في تاريخ التقارير المالية، كان لدى المجموعة مطلوبات طارئة تتعلق بخطابات ضمان قائمة بمبلغ 188,522 دينار كويتي (2013: 175,837 دينار كويتي).

## 20- إدارة المخاطر

تمثل المخاطر جزءاً رئيسياً في أنشطة المجموعة ولكن يتم إدارة هذه المخاطر بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لقيود 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 داخل المجموعة. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق. تنقسم مخاطر السوق إلى مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم. كما تتعرض المجموعة لمخاطر التشغيل. إن عملية مراقبة المخاطر المستقلة لا تتضمن مخاطر الأعمال مثل التغيير في مناخ الأعمال والتغيرات التكنولوجية والقطاعية. يتم مراقبة هذه المخاطر من خلال عملية التخطيط الاستراتيجي الخاصة بالمجموعة.

تركز إدارة المخاطر بالمجموعة على تأمين التدفقات النقدية القصيرة والمتوسطة بشكل نشط من خلال تقليل التأثيرات العكسية المحتملة على أداء المجموعة المالي وتحليل أشكال التعرض للمخاطر حسب درجة ومقدار المخاطر. تدار الاستثمارات المالية طويلة الأجل للحصول على إيرادات دائمة.

لا تدخل المجموعة في أو تقوم بالمتاجرة في الأدوات المالية، بما في ذلك الأدوات المالية المشتقة، لأغراض المضاربة.

فيما يلي أهم المخاطر المالية التي تتعرض لها المجموعة.

## 20.1 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب قيمة الأصل نتيجة للتغيرات في متغيرات السوق مثل أسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الفائدة وأسعار الأسهم سواء نتجت هذه التغيرات عن عوامل تتعلق بالاستثمار الفردي أو الجهة المصدرة له أو عوامل تؤثر على جميع الاستثمارات المتاجر بها في السوق.

تدار مخاطر السوق على أساس توزيع الموجودات بصورة محددة مسبقاً على فئات متعددة للموجودات وتنوع الموجودات وفقاً للتوزيع الجغرافي والتركز في قطاعات الأعمال والتقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته، وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

## (أ) مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للأداة المالية نتيجة التغيرات في أسعار تحويل العملات الأجنبية. تدار مخاطر العملات الأجنبية على أساس الحدود الموضوعية من قبل الإدارة والتقييم المستمر للمراكز القائمة لدى المجموعة والحركات الحالية والمتوقعة في أسعار الصرف.

يوضح الجدول التالي تعرض المجموعة لمخاطر العملات الأجنبية في 31 ديسمبر نتيجة لموجوداتها ومطلوباتها النقدية. يحسب التحليل تأثير الحركة المحتملة بصورة معقولة في أسعار صرف الدينار الكويتي مقابل الريال السعودي والجنه المصري، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة، على بيان الدخل المجمع وبيان الدخل الشامل المجمع (نتيجة للقيمة العادلة للموجودات والمطلوبات النقدية ذات الحساسية للعملات الأجنبية).

التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	التأثير على الربح (الخسارة) دينار كويتي	الزيادة/ النقص في سعر الريال السعودي مقابل الدينار الكويتي	
71,831	58,250	+5%	2014
91,473	229,442	+5%	2013

20- إدارة المخاطر (تتمة)

20.1 مخاطر السوق (تتمة)

(أ) مخاطر العملات الأجنبية (تتمة)

التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	التأثير على الربح (الخسارة) دينار كويتي	الزيادة/ النقص في سعر الجنيه المصري مقابل الدينار الكويتي	
-	63,279	±5%	2014
-	102,752	±5%	2013

(ب) مخاطر أسعار الفائدة

تنتج مخاطر أسعار الفائدة من احتمال تأثير التغيرات في معدلات الفائدة على الربحية أو القيمة العادلة للأدوات المالية. لا تتعرض المجموعة بشكل جوهري لمخاطر معدلات الفائدة حيث إن التزامات الدين تمثل أدوات إسلامية بمعدلات ربح ثابتة.

(ج) مخاطر أسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار الأسهم من التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات في أسهم. إن تعرض المجموعة لمخاطر أسعار الأسهم ليس جوهرياً حيث إن كافة الاستثمارات في الأسهم المتاحة للبيع غير مسعرة.

20.2 مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في عدم عجز أحد الأطراف المقابلة لإحدى الأدوات المالية عن الوفاء بالتزامه مما يؤدي إلى تكبد المجموعة لخسائر مالية. يتم مراقبة سياسة الائتمان التي تتبعها المجموعة والتعرض لمخاطر الائتمان بصورة مستمرة. وتوسع المجموعة إلى تجنب تركيزات المخاطر غير الملائمة فيما يتعلق بالأفراد أو مجموعات العملاء في مواقع أو قطاعات أعمال معينة من خلال تنويع أنشطتها. كما تحصل المجموعة على ضمانات، متى كان ذلك مناسباً.

يقتصر تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان على القيم الدفترية للموجودات المالية المسجلة في تاريخ التقارير المالية، كما هو موجز أدناه:

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
183,140	104,474	مستحق من أطراف ذات علاقة
3,376,796	1,516,291	مدينون وموجودات أخرى
2,824,960	1,855,000	ودائع استثمارية
6,155,254	5,563,518	أرصدة لدى البنوك
<u>12,540,150</u>	<u>9,039,283</u>	

تراقب المجموعة باستمرار تأخر العملاء والأطراف المقابلة الأخرى في السداد وتحدهه إما بصورة منفصلة أو على مجموعات وتقوم بإدراج هذه المعلومات في أدوات مراقبة مخاطر الائتمان. إن سياسة الائتمان بالمجموعة تتمثل في التعامل مع أطراف مقابلة ذوي جدارة ائتمانية فقط. تتعامل إدارة المجموعة مع الموجودات المالية التي لم تنخفض قيمتها أو تتأخر على أنها ذات جودة ائتمانية عالية. إن المعلومات حول تقادم الأرصدة المبنية مبنية في إيضاح 9.

إن كافة الموجودات المالية للمجموعة ليست مضمونة بضمان أو تعزيزات ائتمانية أخرى.

تعتبر مخاطر الائتمان على الأرصدة لدى البنوك والودائع الاستثمارية غير جوهرياً حيث إن الأطراف المقابلة هي بنوك ومؤسسات مالية ذات سمعة جيدة.



## 20- إدارة المخاطر (تتمة)

## 20.2 مخاطر الائتمان (تتمة)

فيما يلي المعلومات حول التركزات الهامة الأخرى لمخاطر الائتمان:

المجموع دينار كويتي	دولي دينار كويتي	محلي دينار كويتي	
			في 31 ديسمبر 2014
1,516,291	50,252	1,466,039	مدينون وموجودات أخرى
104,474	2,468	102,006	مبلغ مستحق من أطراف ذات علاقة
1,855,000	615,000	1,240,000	ودائع استثمارية
5,563,518	1,827,597	3,735,921	أرصدة لدى البنوك
<u>9,039,283</u>	<u>2,495,317</u>	<u>6,543,966</u>	
			في 31 ديسمبر 2013
3,376,796	713,159	2,663,637	مدينون وموجودات أخرى
183,140	-	183,140	مبلغ مستحق من أطراف ذات علاقة
2,824,960	1,584,960	1,240,000	ودائع استثمارية
6,155,254	264,175	5,891,079	أرصدة لدى البنوك
<u>12,540,150</u>	<u>2,562,294</u>	<u>9,977,856</u>	

إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لطرف مقابل فردي كما في 31 ديسمبر 2014 كان بمبلغ 1,000,000 دينار كويتي (2013: 1,584,960 دينار كويتي).

## 20.3 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر أن تعجز المجموعة عن الوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها. للحد من هذه المخاطر، قامت الإدارة بالترتيب لمصادر تمويل متنوعة وإدارة الموجودات مع أخذ عامل السيولة في الاعتبار ومراقبة السيولة على أساس منتظم.

إن قائمة استحقاق المطلوبات المالية على المجموعة وفقاً للتدفقات النقدية غير المخصصة هي كما يلي.

المجموع دينار كويتي	أكثر من سنة دينار كويتي	3 إلى 12 شهر دينار كويتي	1 إلى 3 أشهر دينار كويتي	أقل من شهر دينار كويتي	
					كما في 31 ديسمبر 2014
4,206,633	117,831	2,307,496	1,502,597	278,708	دائنون ومطلوبات أخرى
873,854	-	687,314	143,418	43,122	مبلغ مستحق إلى أطراف ذات علاقة
14,344,706	11,515,474	2,771,944	57,288	-	تسهيلات توريق ومرابحة
186,477	186,477	-	-	-	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
<u>19,611,670</u>	<u>11,819,782</u>	<u>5,766,755</u>	<u>1,703,303</u>	<u>321,830</u>	
					كما في 31 ديسمبر 2013
1,912,199	-	525,848	629,772	756,579	دائنون ومطلوبات أخرى
569,451	-	169,207	400,244	-	مبلغ مستحق إلى أطراف ذات علاقة
17,358,123	12,673,773	2,790,960	38,192	1,855,198	تسهيلات توريق ومرابحة
159,220	159,220	-	-	-	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
<u>19,998,993</u>	<u>12,832,993</u>	<u>3,486,015</u>	<u>1,068,208</u>	<u>2,611,777</u>	

21- إدارة رأس المال

إن هدف المجموعة الرئيسي من إدارة رأس المال هو ضمان المحافظة على قدرة المجموعة على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية وتحقيق أعلى عائد للمساهم من خلال تعزيز هيكل رأس المال.

يتكون رأسمال المجموعة من إجمالي حقوق الملكية. تدير المجموعة هيكل رأس المال وتقوم بإجراء تعديلات عليه في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية وسمات المخاطر للموجودات الرئيسية. للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، قد تقوم المجموعة بإجراء تعديل على مدفوعات توزيعات الأرباح إلى المساهمين أو رد رأس المال إلى المساهمين أو إصدار أسهم جديدة أو بيع موجودات لتخفيض الدين.

تراقب المجموعة رأس المال على أساس معدل الاقتراض ويتم احتسابه بصافي الدين مقسوماً على مجموع صافي الدين وحقوق الملكية كما يلي:

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	
569,451	873,854	مبالغ مستحقة إلى أطراف ذات علاقة
159,220	186,477	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
17,298,521	14,239,680	دائنو توريق ومراجعة
1,922,469	2,308,266	دائنون ومطلوبات أخرى
(6,166,320)	(5,563,518)	ناقصاً: نقد وأرصدة لدى البنوك
(2,824,960)	(1,855,000)	ناقصاً: ودائع استثمارية
10,958,381	10,189,759	صافي الدين
47,232,744	38,199,798	إجمالي رأس المال
58,191,125	48,389,557	رأس المال وصافي الدين
19 %	21 %	معدل الاقتراض

22- 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.

الأدوات المالية:

تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية.

بالنسبة للأدوات المالية التي لا يتوفر لها سوق نشط 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.

تم إيضاح المنهجيات والافتراضات المستخدمة في تحديد القيم العادلة للموجودات في جزء القيمة العادلة من إيضاح 2 : السياسات المحاسبية الهامة.

تم إدراج الاستثمارات المتاحة للبيع لدى المجموعة بالتكلفة ناقصاً انخفاض القيمة (إيضاح 8).

بالنسبة للموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى المدرجة بالتكلفة المطفأة، فإن القيمة العادلة لا تختلف بصورة جوهرية عن قيمتها الدفترية حيث إن معظم هذه الموجودات والمطلوبات ذات استحقاق قصير الأجل أو يعاد تسعيرها على الفور استناداً إلى حركة السوق في معدلات الربح.

## 22- قياس القيمة العادلة (تتمة)

## الأدوات غير المالية:

بيان المدخلات الجوهرية غير المعروضة المستخدمة في تقييم الموجودات غير المالية:

تم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية (باستثناء العقار الاستثماري قيد التطوير) وتم تصنيفها ضمن المستوى 2 والمستوى 3 من الجدول الهرمي لقياسات القيمة العادلة وفقاً للموضح أدناه:

## قياس القيمة العادلة باستخدام

المجموع دينار كويتي	المدخلات الهامة غير المعروضة (المستوى 3)	المدخلات المعروضة الهامة (المستوى 2)	الأسعار المحددة في الأسواق النشطة (المستوى 1)	
26,133,649	8,898,715	17,234,934	-	عقارات استثمارية 2014
28,073,337	9,997,757	18,075,580	-	عقارات استثمارية 2013

## المستوى 2 من الجدول الهرمي

تم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية ضمن المستوى 2 من الجدول الهرمي باستخدام طريقة المقارنة السوقية التي يتم إجراؤها من قبل مقيمين يأخذون في الحسبان أسعار المعاملة للعقار والعقارات المماثلة. يعتبر سعر السوق للمتر المربع والإيرادات السنوية من مدخلات السوق الجوهرية المعروضة للتقييم.

## المستوى 3 من الجدول الهرمي

تم تحديد القيمة العادلة للعقار الاستثماري ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة باستخدام أسلوب الإيرادات. تم تحديد القيمة العادلة استناداً إلى طريقة التدفقات النقدية المخصومة باستخدام التدفقات النقدية التعاقدية الثابتة لمدة 10 سنوات ومعدل الخصم (وعائد التخارج) بنسبة 10.34٪.

إن الزيادة (النقص) في قيمة الإيجار المقدر وإجمالي الإيجار السنوي ومعدلات الإشغال بشكل منفصل سوف يؤدي إلى الارتفاع (الانخفاض) بشكل كبير في القيمة العادلة للعقارات. إن الزيادة (النقص) الجوهرية في معدل الخصم (وعائد التخارج) بشكل منفصل سوف يؤدي إلى الانخفاض (الارتفاع) بشكل كبير في القيمة العادلة.

بناءً على نسبة حساسية 5% في المدخلات الجوهرية غير المعروضة المستخدمة في تقييم عقار استثماري معين، فإن التأثير الناتج من التخفيض في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في بيان الدخل المجموع يقدر بمبلغ 178,707 دينار كويتي (2013: 3,459 دينار كويتي).